

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO  
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR  
VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA NO

|                                                                                                                                                                        |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| <b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR</b>                                                                                                                                            | 1-2   |
| <b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI</b>                                                                                                                                       | 3     |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI</b>                                                                                                                            | 4     |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI</b>                                                                                                                                  | 5     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b>                                                                                                                               |       |
| NOT 1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu                                                                                                                        | 6-7   |
| NOT 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar                                                                                                                     | 8-25  |
| NOT 3 İşletme Birleşmeleri                                                                                                                                             | 25    |
| NOT 4 İş Ortaklıkları                                                                                                                                                  | 25    |
| NOT 5 Bölümlere Göre Raporlama                                                                                                                                         | 26-28 |
| NOT 6 Nakit ve Nakit Benzerleri                                                                                                                                        | 29    |
| NOT 7 Finansal Yatırımlar                                                                                                                                              | 30    |
| NOT 8 Finansal Borçlar                                                                                                                                                 | 31    |
| NOT 9 Diğer Finansal Yükümlülükler                                                                                                                                     | 32    |
| NOT 10 Ticari Alacak ve Borçlar                                                                                                                                        | 32-33 |
| NOT 11 Diğer Alacak ve Borçlar                                                                                                                                         | 35    |
| NOT 12 Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar                                                                                                               | 35    |
| NOT 13 Stoklar                                                                                                                                                         | 35    |
| NOT 14 Canlı Varlıklar                                                                                                                                                 | 35    |
| NOT 15 Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar ve Hakediş Bedelleri                                                                                         | 35    |
| NOT 16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar                                                                                                                       | 35-36 |
| NOT 17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                                                                                                                   | 36    |
| NOT 18 Maddi Duran Varlıklar                                                                                                                                           | 37-40 |
| NOT 19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                                                                                   | 41    |
| NOT 20 Şerefiye                                                                                                                                                        | 41    |
| NOT 21 Devlet Teşvik ve Yardımları                                                                                                                                     | 41    |
| NOT 22 Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler                                                                                                                    | 42    |
| NOT 23 Taahhütler                                                                                                                                                      | 43-44 |
| NOT 24 Kıdem Tazminatı Karşılığı                                                                                                                                       | 45    |
| NOT 25 Emeklilik Planları                                                                                                                                              | 46    |
| NOT 26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler                                                                                                                                   | 46    |
| NOT 27 Özkaynaklar                                                                                                                                                     | 47-48 |
| NOT 28 Satışlar ve Satışların maliyeti                                                                                                                                 | 49-50 |
| NOT 29 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri                                                               | 50-51 |
| NOT 30 Niteliklerine Göre Giderler                                                                                                                                     | 51    |
| NOT 31 Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler                                                                                                                             | 52    |
| NOT 32 Finansal Gelirler                                                                                                                                               | 52    |
| NOT 33 Finansal Giderler                                                                                                                                               | 53    |
| NOT 34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler                                                                                           | 53    |
| NOT 35 Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)                                                                                       | 53-56 |
| NOT 36 Hisse Başına Kazanç                                                                                                                                             | 57    |
| NOT 37 İlişkili Taraf Açıklamaları                                                                                                                                     | 58-60 |
| NOT 38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi                                                                                                    | 60-68 |
| NOT 39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)                                           | 68    |
| NOT 40 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar                                                                                                                              | 68    |
| NOT 41 Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar | 69    |

## **ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

### **GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ Yönetim Kurulu'na**

#### **Giriş**

Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağılı ortaklıklarının ("Şirket" veya "Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

#### **İncelemenin Kapsamı**

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

#### **Sonuç**

İncelememiz sonucunda ara dönem konsolide finansal tablolarının, Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağılı ortaklıklarının 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 26 Ağustos 2011

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
MAZARS Üyesi

Belma Öztürk Gürsoy, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

|                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>30 Haziran 2011</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık 2010</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                            |                                |                                       |                                        |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                      |                                | <b>136.697.698</b>                    | <b>121.763.794</b>                     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                   | 6                              | 50.299.793                            | 44.052.814                             |
| Finansal Yatırımlar                         | 7                              | --                                    | --                                     |
| Ticari Alacaklar                            |                                |                                       |                                        |
| — İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar     | 37                             | 1.209.017                             | 150.500                                |
| — Diğer Ticari Alacaklar                    | 10                             | 28.626.416                            | 22.109.416                             |
| Diğer Alacaklar                             |                                |                                       |                                        |
| — İlişkili Taraflardan Alacaklar            | 37                             | 1.018.516                             | 949.469                                |
| — Diğer Alacaklar                           | 11                             | 2.263.464                             | 1.652.820                              |
| Stoklar                                     | 13                             | 31.043.642                            | 30.474.618                             |
| Diğer Dönen Varlıklar                       | 26                             | 22.236.850                            | 22.374.157                             |
|                                             |                                | <b>136.697.698</b>                    | <b>121.763.794</b>                     |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34                             | --                                    | --                                     |
| <b>Duran Varlıklar</b>                      |                                | <b>315.208.975</b>                    | <b>307.795.657</b>                     |
| Ticari Alacaklar                            | 10                             | --                                    | --                                     |
| Diğer Alacaklar                             | 11                             | 177.699                               | 121.771                                |
| Finansal Yatırımlar                         | 7                              | 9.920.586                             | 10.053.352                             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar   | 16                             | 3.826.354                             | 4.034.914                              |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller               | 17                             | 1.500.000                             | 1.500.000                              |
| Maddi Duran Varlıklar                       | 18                             | 294.720.794                           | 283.691.370                            |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 19                             | 4.350.166                             | 4.416.802                              |
| Şerefiye                                    | 20                             | 363.448                               | 363.448                                |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                    | 35                             | --                                    | --                                     |
| Diğer Duran Varlıklar                       | 26                             | 349.928                               | 3.614.000                              |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                     |                                | <b>451.906.673</b>                    | <b>429.559.451</b>                     |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

|                                                                       | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>30 Haziran 2011</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık 2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                      |                                |                                       |                                        |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                                | <b>57.049.642</b>                     | <b>42.859.767</b>                      |
| Finansal Borçlar                                                      | 8                              | 11.996.299                            | 1.576.550                              |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                          | 9                              | --                                    | --                                     |
| Ticari Borçlar                                                        |                                |                                       |                                        |
| — İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                   | 37                             | 239.080                               | 248.685                                |
| — Diğer Ticari Borçlar                                                | 10                             | 28.561.695                            | 28.571.912                             |
| Diğer Borçlar                                                         |                                |                                       |                                        |
| — İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                    | 37                             | 853.273                               | 892.241                                |
| — Diğer Borçlar                                                       | 11                             | 11.466.574                            | 6.326.854                              |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                          | 35                             | 2.375.719                             | 3.981.841                              |
| Borç Karşılıkları                                                     | 22                             | 9.001                                 | 9.001                                  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 26                             | 1.548.001                             | 1.252.683                              |
|                                                                       |                                | <b>57.049.642</b>                     | <b>42.859.767</b>                      |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin<br>Yükümlülükler | 34                             | --                                    | --                                     |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                                | <b>109.427.135</b>                    | <b>98.430.497</b>                      |
| Finansal Borçlar                                                      | 8                              | 93.792.303                            | 81.778.486                             |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                          | 9                              | --                                    | --                                     |
| Ticari Borçlar                                                        | 10                             | --                                    | --                                     |
| Diğer Borçlar                                                         | 11                             | 336.135                               | --                                     |
| Borç Karşılıkları                                                     | 22                             | --                                    | --                                     |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                             | 24                             | 6.813.235                             | 6.104.577                              |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü                                           | 35                             | 8.485.462                             | 10.547.434                             |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                       | 26                             | --                                    | --                                     |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                    |                                | <b>285.429.896</b>                    | <b>288.269.187</b>                     |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                  | <b>27</b>                      | <b>254.608.760</b>                    | <b>256.476.532</b>                     |
| Ödenmiş Sermaye                                                       |                                | 7.200.000                             | 7.200.000                              |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları                                           |                                | 95.258.943                            | 95.258.943                             |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi                                 |                                | --                                    | --                                     |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri                                        |                                | --                                    | --                                     |
| Değer Artış Fonları                                                   |                                | 1.755.554                             | 1.888.319                              |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   |                                | 21.821.414                            | 21.100.810                             |
| Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)                                       |                                | 126.414.075                           | 126.378.781                            |
| Net Dönem Karı                                                        |                                | 2.158.774                             | 4.649.679                              |
| <b>Azınlık Payları</b>                                                |                                | <b>30.821.136</b>                     | <b>31.792.655</b>                      |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                               |                                | <b>451.906.673</b>                    | <b>429.559.451</b>                     |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KAPSAMLI**  
**KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

|                                                                         | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>01 Ocak -<br>30 Haziran 2011 | Cari Dönem<br>01 Nisan -<br>30 Haziran 2011 | Geçmiş Dönem<br>01 Ocak -<br>30 Haziran 2010 | Geçmiş Dönem<br>01 Nisan -<br>30 Haziran 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>                                    |                        |                                            |                                             |                                              |                                               |
| Satış Gelirleri                                                         | 28                     | 116.135.748                                | 63.000.977                                  | 101.757.362                                  | 50.385.333                                    |
| Satışların Maliyeti (-)                                                 | 28                     | (83.949.741)                               | (44.532.827)                                | (75.887.225)                                 | (36.093.867)                                  |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                         |                        | <b>32.186.007</b>                          | <b>18.468.150</b>                           | <b>25.870.137</b>                            | <b>14.291.466</b>                             |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                               | 29                     | (13.874.555)                               | (7.091.968)                                 | (12.292.904)                                 | (5.612.571)                                   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                             | 29                     | (5.148.292)                                | (2.554.026)                                 | (5.714.461)                                  | (2.652.302)                                   |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                   | 29                     | --                                         | --                                          | --                                           | --                                            |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                                | 31                     | 1.716.064                                  | 557.729                                     | 1.801.629                                    | 1.216.998                                     |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                                            | 31                     | (4.064.499)                                | (2.064.618)                                 | (2.634.798)                                  | (2.286.968)                                   |
| <b>FAALİYET KARI</b>                                                    |                        | <b>10.814.725</b>                          | <b>7.315.267</b>                            | <b>7.029.603</b>                             | <b>4.956.623</b>                              |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar | 16                     | (208.560)                                  | (141.710)                                   | (509.158)                                    | (197.026)                                     |
| Finansal Gelirler                                                       | 32                     | 5.539.076                                  | 3.283.679                                   | 8.952.007                                    | 5.648.740                                     |
| Finansal Giderler (-)                                                   | 33                     | (14.644.239)                               | (12.980.969)                                | (4.743.896)                                  | (3.128.009)                                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>                         |                        | <b>1.501.002</b>                           | <b>(2.523.733)</b>                          | <b>10.728.556</b>                            | <b>7.280.328</b>                              |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>                      |                        |                                            |                                             |                                              |                                               |
| — Dönem Vergi Gelir/ (Gideri)                                           | 35                     | (2.375.719)                                | (1.339.767)                                 | (2.670.150)                                  | (1.476.302)                                   |
| — Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)                                      | 35                     | 2.061.972                                  | 1.638.671                                   | (229.080)                                    | 32.565                                        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KARI</b>                            |                        | <b>1.187.255</b>                           | <b>(2.224.829)</b>                          | <b>7.829.326</b>                             | <b>5.836.591</b>                              |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                             |                        |                                            |                                             |                                              |                                               |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                        |                        | (132.765)                                  | (248.935)                                   | 146.153                                      | (19.804)                                      |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>                             |                        | <b>1.054.490</b>                           | <b>(2.473.764)</b>                          | <b>7.975.479</b>                             | <b>5.816.787</b>                              |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                            |                        | <b>1.054.490</b>                           | <b>(2.473.764)</b>                          | <b>7.975.479</b>                             | <b>5.816.787</b>                              |
| <b>Dönem Kar/ (Zararının) Dağılımı</b>                                  |                        | <b>1.187.255</b>                           | <b>(2.224.829)</b>                          | <b>7.829.326</b>                             | <b>5.836.591</b>                              |
| Azınlık Payları                                                         | 27                     | (971.519)                                  | (1.575.049)                                 | 1.937.015                                    | 693.784                                       |
| Ana Ortaklık Payları                                                    |                        | 2.158.774                                  | (649.780)                                   | 5.892.311                                    | 5.142.807                                     |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                 |                        | <b>1.054.490</b>                           | <b>(2.473.764)</b>                          | <b>7.975.479</b>                             | <b>5.816.787</b>                              |
| Azınlık Payları                                                         |                        | (971.519)                                  | (1.575.049)                                 | 1.937.015                                    | 693.784                                       |
| Ana Ortaklık Payları                                                    |                        | 2.026.009                                  | (898.715)                                   | 6.038.464                                    | 5.123.003                                     |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>                    | 36                     | <b>0,0030</b>                              | <b>(0,0009)</b>                             | <b>0,0082</b>                                | <b>0,0071</b>                                 |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>       | 36                     | <b>0,0030</b>                              | <b>(0,0009)</b>                             | <b>0,0082</b>                                | <b>0,0071</b>                                 |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

|                                    |        | Ödenmiş          | Sermaye           | Finansal         | Kardan            | Geçmiş Yıllar      | Net Dönem        | Ana Ortaklık       | Azınlık           | Özkaynak           |
|------------------------------------|--------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                    | Dipnot | Sermaye          | Düzeltilmesi      | Varlık Değer     | Ayrılan           | Kar /              | Kar / (Zararı)   | Dışı Paylar        | Payları           | Toplamı            |
|                                    |        |                  | Farkları          | Artış            | Kısıtlanmış       | (Zararları)        |                  | Öncesi Toplam      |                   |                    |
|                                    |        |                  |                   | Fonları(*)       | Yedekler          |                    |                  |                    |                   |                    |
| 1 Ocak 2011 bakiye                 |        | 7.200.000        | 95.258.943        | 1.888.319        | 21.100.810        | 126.378.781        | 4.649.679        | 256.476.532        | 31.792.655        | 288.269.187        |
| Geçmiş yıllar karlarına transfer   | 27     | --               | --                | --               | --                | 4.649.679          | (4.649.679)      | --                 | --                | --                 |
| Geçmiş yıllar karlarından transfer | --     | --               | --                | --               | 720.604           | (720.604)          | --               | --                 | --                | --                 |
| Dağıtılan temettü                  | 27     | --               | --                | --               | --                | (3.893.781)        | --               | (3.893.781)        | --                | (3.893.781)        |
| Toplam kapsamlı gelir              | 7-27   | --               | --                | (132.765)        | --                | --                 | 2.158.774        | 2.026.009          | (971.519)         | 1.054.490          |
| <b>30 Haziran 2011 bakiye</b>      |        | <b>7.200.000</b> | <b>95.258.943</b> | <b>1.755.554</b> | <b>21.821.414</b> | <b>126.414.075</b> | <b>2.158.774</b> | <b>254.608.760</b> | <b>30.821.136</b> | <b>285.429.896</b> |

  

|                                    |      | Ödenmiş          | Sermaye           | Finansal         | Kardan            | Geçmiş Yıllar      | Net Dönem        | Ana Ortaklık       | Azınlık           | Özkaynak           |
|------------------------------------|------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                    |      | Sermaye          | Düzeltilmesi      | Varlık Değer     | Ayrılan           | Kar /              | Kar / (Zararı)   | Dışı Paylar        | Payları           | Toplamı            |
|                                    |      |                  | Farkları          | Artış            | Kısıtlanmış       | (Zararları)        |                  | Öncesi Toplam      |                   |                    |
|                                    |      |                  |                   | Fonları(*)       | Yedekler          |                    |                  |                    |                   |                    |
| 1 Ocak 2010 bakiye                 |      | 7.200.000        | 95.258.943        | 1.451.299        | 20.330.834        | 126.247.577        | 4.803.538        | 255.292.191        | 30.250.401        | 285.542.592        |
| Geçmiş yıllar karlarına transfer   | 27   | --               | --                | --               | --                | 4.803.538          | (4.803.538)      | --                 | --                | --                 |
| Geçmiş yıllar karlarından transfer | --   | --               | --                | --               | 769.976           | (769.976)          | --               | --                 | --                | --                 |
| Dağıtılan temettü                  | 27   | --               | --                | --               | --                | (3.902.358)        | --               | (3.902.358)        | --                | (3.902.358)        |
| Toplam kapsamlı gelir              | 7-27 | --               | --                | 146.153          | --                | --                 | 5.892.311        | 6.038.464          | 1.937.015         | 7.975.479          |
| <b>30 Haziran 2010 bakiye</b>      |      | <b>7.200.000</b> | <b>95.258.943</b> | <b>1.597.452</b> | <b>21.100.810</b> | <b>126.378.781</b> | <b>5.892.311</b> | <b>257.428.297</b> | <b>32.187.416</b> | <b>289.615.713</b> |

(\*) Toplam diğer kapsamlı gelir; finansal varlık makul değer değişim farklarından oluşmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

|                                                                       | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>01 Ocak -<br/>30 Haziran 2011</b> | <b>Geçmiş Dönem 01<br/>Ocak -<br/>30 Haziran 2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>              |                                |                                                     |                                                       |
| Net konsolide dönem karı                                              |                                | 2.158.774                                           | 5.892.311                                             |
| <i>Düzeltilmeler</i>                                                  |                                |                                                     |                                                       |
| Amortisman                                                            | 18, 19, 30                     | 11.436.512                                          | 10.641.820                                            |
| Ana ortaklık dışı zarar / kar                                         |                                | (971.519)                                           | 1.937.015                                             |
| Özkaynak yöntemine göre iştirak gideri                                | 16                             | 208.560                                             | 509.158                                               |
| Şüpheli alacak karşılığı                                              | 10,29                          | --                                                  | 58.897                                                |
| Kıdem tazminatındaki değişim                                          | 24                             | 921.400                                             | 996.518                                               |
| Ertelenmiş vergi varlık/yükümlülüğündeki değişim                      | 35                             | (2.061.972)                                         | 229.080                                               |
| Ertelenmiş finansman gelir gideri, net                                | 10, 35, 37                     | 215.675                                             | 293.777                                               |
| Faiz gideri                                                           | 33                             | 1.450.570                                           | 1.314.977                                             |
| Faiz geliri                                                           | 32                             | (2.229.809)                                         | (2.499.886)                                           |
| Dönem karı vergi ve yasal yükümlülük karşılığı                        |                                | 2.375.719                                           | 2.670.150                                             |
| Gelir tahakkukları                                                    | 26                             | 2.542.542                                           | (850.047)                                             |
| Gider ve diğer karşılık tahakkukları                                  | 22,26                          | 567.646                                             | 162.353                                               |
| Sabit kıymet satış (karı) / zararı, net                               |                                | (623.792)                                           | 260.911                                               |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>   |                                | <b>15.990.306</b>                                   | <b>21.617.034</b>                                     |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim                    | 10, 11                         | (7.500.262)                                         | (8.009.351)                                           |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki artış değişim                      | 37                             | (1.127.564)                                         | (1.411.953)                                           |
| Stoklardaki değişim                                                   | 13                             | (569.024)                                           | (3.759.777)                                           |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim                                     | 26                             | (391.119)                                           | (5.572.849)                                           |
| Diğer duran varlıklardaki değişim                                     | 26                             | 3.264.074                                           | 3.329.913                                             |
| Ticari borçlardaki değişim                                            | 10                             | 90.798                                              | (1.722.726)                                           |
| İlişkili taraflara borçlardaki değişim                                | 37                             | (48.573)                                            | (4.680.591)                                           |
| Ödenen kurumlar vergisi                                               |                                | (2.014.116)                                         | (1.573.801)                                           |
| Diğer yükümlülük ve borçlardaki değişim                               |                                | 885.551                                             | 557.098                                               |
| Uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim                                 |                                | 336.135                                             | --                                                    |
| Ödenen kıdem tazminatı (-)                                            | 24                             | (212.743)                                           | (961.758)                                             |
| <b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>                      |                                | <b>8.703.463</b>                                    | <b>(2.188.761)</b>                                    |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>         |                                |                                                     |                                                       |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller satın alımları (-)                      | 17                             | --                                                  | (1.500.000)                                           |
| Maddi varlık satın alımları (-)                                       | 18                             | (22.565.386)                                        | (34.145.668)                                          |
| Maddi olmayan varlık satın alımları (-)                               | 19                             | (12.722)                                            | (11.012)                                              |
| Maddi varlık satışı (+)                                               | 18                             | 802.600                                             | 283.406                                               |
| Finansal varlık satın alımı (-)                                       | 7                              | --                                                  | (110.000)                                             |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                     |                                | <b>(21.775.508)</b>                                 | <b>(35.483.274)</b>                                   |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>       |                                |                                                     |                                                       |
| Faiz ödemeleri (-)                                                    |                                | (1.450.570)                                         | (1.314.977)                                           |
| Alınan faizler (+)                                                    |                                | 2.229.809                                           | 2.499.886                                             |
| Banka kredilerindeki azalış (-)                                       | 8                              | 22.433.566                                          | 36.132.802                                            |
| Ödenen Temettü (-)                                                    |                                | (3.893.781)                                         | (3.902.357)                                           |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>               |                                | <b>19.319.024</b>                                   | <b>33.415.354</b>                                     |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net azalış / artış</b> |                                | <b>6.246.979</b>                                    | <b>(4.256.681)</b>                                    |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>              | 6                              | <b>44.052.814</b>                                   | <b>55.912.654</b>                                     |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>              | 6                              | <b>50.299.793</b>                                   | <b>51.655.973</b>                                     |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Ana faaliyet konusu çimento, klinker ve hazır beton üreterek yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda satışa sunmak olan Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket'in genel merkezi Vişnezade Mahallesi Prof. Alaeddin Yavaşca Sokak Marmara Apartmanı No:4 Daire:2 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in şube adresi Afyon Karayolu 15. km. Isparta'dır. İlk kez Şirket hisselerinin % 13,22'si 1994 yılında halka arz edilmiş olup, daha sonraki halka arzlarla birlikte hisselerinin % 67,51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında (İMKB) işlem görmektedir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                               | 30 Haziran 2011 |               | 31 Aralık 2010 |               |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                        | Pay Tutarı      | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%) |
| Göl Yatırım Holding A.Ş. (Göl Yatırım) | 1.984.000       | 27,56         | 1.984.000      | 27,56         |
| Halka açık kısım (*)                   | 4.860.720       | 67,51         | 4.856.400      | 67,45         |
| Diğer Ortaklar (**)                    | 355.280         | 4,93          | 359.600        | 4,99          |
|                                        | 7.200.000       | 100,00        | 7.200.000      | 100,00        |

(\*) Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre belirlenmiştir. Şirket sermayesinin % 24,03'ü (B grubu hisseler) Ciments Français'a ait olup bu hisseler borsada alınmıştır (daha önce SABECIP SAS'a ait olan hisselerinin tamamı, Ciments Français'ın SABECIP SAS'ı birleşerek devralması sonucunda Ciments Français'a geçmiştir).

(\*\*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarı toplamını göstermektedir.

Şirket'in halka açıklık oranı % 67,51 olmakla birlikte, SPK'nın 18 Ağustos 2010 tarih ve 24/729 sayılı kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde; Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ilan ettiği "Fiili Dolaşım Pay Raporu"na göre 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirketimizin fiili dolaşımdaki pay adedi 2.335.093,30 olup oranı % 32,43'tür. Aradaki fark, SPK'nın anılan kararlarında belirlediği;

- Kamu tüzel kişiliğinin mülkiyetindeki,
- Şirket kurucuları ile ilişkili kuruluşlarının (konsolidasyona tabi şirketlerin) sahip olduğu,
- Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip olduğu,
- a) Şirket Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri,  
b) Genel Müdür veya yetki ve görevleri itibarıyla Genel Müdüre denk veya daha üst konumlarda görev yapanlar,  
c) Genel Müdür veya yetki ve görevleri itibarıyla genel müdüre denk kişilere doğrudan bağlı olarak çalışan üst düzey yöneticilerin sahip olduğu,
- Şirketlerin sandık ve vakıflarının mülkiyetindeki,
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında özkaynak olarak verilenler, kredili işlemle alınarak teminata konu edilenler veya Takasbank piyasaları için teminata konu edilenler dışında teminat olarak verilen,
- Hukuken kısıtlı olan ve alım satıma konu edilemeyen,
- Yasaklı,
- Hacizli, payların fiili dolaşımdaki pay oranı tanımı dışında tutulmasından kaynaklanmaktadır.

Aradaki fark, kararda belirtilen hususların biri veya birkaçından kaynaklanabilmekte olup, Şirket tarafından bilinmesi mümkün olmamaktadır.

A grubu 3. Tertip hisse senetleri imtiyazlı hisse senetleridir. İdare Meclisi üyelerinin tamamının A grubu hamiline muharrer hisse senedi sahibi hissedarların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Genel Kurul'un gerek olağan, gerekse olağanüstü toplantılarında A grubu hisse senetlerine sahip olan hissedarların veya vekillerinin her hisse senedi için 50 rey hakkı, B grubu hisse senetlerine sahip hissedarların veya vekillerinin ise her hisse senedi için 1 rey hakkı mevcuttur.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)**

Ekli konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilen şirketler aşağıdaki gibidir:

| Şirket İsmi                                                                       | Faaliyet Alanı                      | 30 Haziran 2011   |                   | 31 Aralık 2010    |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                   |                                     | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) |
| Göлташ Hazır Beton ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Göлташ Hazır Beton) | Hazır beton Üretimi ve satışı       | 9.000.000         | 99,89             | 9.000.000         | 99,89             |
| Göлташ Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Göлташ Enerji)                                | Elektrik enerjisi Üretimi ve satışı | 32.000.000        | 63,58             | 32.000.000        | 63,58             |

Ana faaliyet konusu beton, hazır beton ve betondan üretilmiş veya içine beton katılmış her türlü mamul ile inşaat sanayinde kullanılan diğer hafif beton ve yapı elemanları üretmek, kum çıkartmak, satmak, montajını yapmak, kiraya vermek ve kiraya almak olan Göлташ Hazır Beton İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir.

Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştirak etmek olan Göлташ Enerji İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir.

Özkaynak metodunun uygulandığı iştirakler;

| Şirket İsmi                                                                    | Faaliyet Alanı                              | 30 Haziran 2011   |                   | 31 Aralık 2010    |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                |                                             | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) |
| Elma-Su Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Elma-Su)  | Meyve suyu ve konsantresi üretimi ve satışı | 8.950.000         | 45,00             | 8.950.000         | 45,00             |
| Puccinelli-Elmataş Göller Bölgesi Meyve ve Sebze Değ. San. Tic. A.Ş. (Elmataş) | Meyve suyu ve konsantresi üretimi ve satışı | 5.350.000         | 43,61             | 5.350.000         | 43,61             |

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Elma-Su için 302.019 TL, Elmataş için 675.000 TL tutarında henüz ödenmemiş sermaye taahhüdü bulunmaktadır.

31 Aralık 2010 itibarıyla Elma-Su için 302.019 TL, Elmataş için 725.316 TL tutarında henüz ödenmemiş sermaye taahhüdü bulunmaktadır.

Şirket, yukarıda detayı verilen ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile beraber ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak ifade edilecektir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un yıl içinde çalışan personelinin ortalama sayısı 524 ve 587 kişidir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Şirket muhasebe kayıtlarını, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (TL) bazında hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulatırlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5.maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlananlardan farklı Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış konsolide finansal tabloları 26 Ağustos 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mali tabloları ve ekli finansal tabloları yayımlandıktan sonra değıştirme yetkisi vardır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço, gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ve 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### **Özel Hesap Dönemi**

Şirket'in iştirakleri olan Elma-Su ve Elmataş, T.C. Maliye Bakanlığı'ndan aldığı izin çerçevesinde, 1 Temmuz - 30 Haziran dönemini özel hesap dönemi olarak seçmişlerdir. Ekli konsolide finansal tablolarda ise, bu iştirakler 1 Ocak - 31 Aralık normal hesap dönemine göre yeniden düzenlenerek sunulmuştur.

#### **İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

#### **Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi**

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 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, 30 Haziran 2011 tarihli bilançoda 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 UMSK tarafından yayımlanmış olan UMS 29 uygulanmamıştır.

#### Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

#### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

- UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi"
- UFRYK 14 (Değişiklikler), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"
- UMS 32 (Değişiklikler), "Finansal Araçlar: Sunum"
- UMS 24 (Revize 2009), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu",
- UFRS 1 (değişiklikler), "UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar"

#### UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

***UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)***

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır.

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

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

***UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)***

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

**Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncüçerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:**

***UFRS 3 İşletme Birleşmeleri***

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.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

***UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar***

1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

***UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu***

1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. 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.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

*UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması,*

1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. İyileştirme, UFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir.

*UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

*UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

*UFRYK 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.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

**Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Grup tarafından benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

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

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

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın mali tablolarında önemli etkisinin olmayacağını öngörmektedir.

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

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

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

*UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),*

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir.

Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde olası etkisini değerlendirmektedir.

*UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar*

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki olası etkisi değerlendirilecektir.

*UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler*

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi yoktur.

*UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları*

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

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki olası etkisi değerlendirilmektedir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

***Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)***

***UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü***

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

***UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)***

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

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

UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

***UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

***UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)***

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

**Konsolidasyon Esasları**

***(i) Bağlı Ortaklıklar***

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır. Şirket'in, 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Konsolidasyon Esasları (devamı)**

**(ii) İştirakler**

Şirketin finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özsermaye esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in direkt veya dolaylı olarak % 20 ila % 50 arasında iştirak ettiği ve 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen şirketlerin finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolidasyona tabi tutulmuştur. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla konsolide bilançoda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı konsolide gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(iii) Konsolide Bilanço ve Konsolide Gelir Tablosu Düzenleme Esasları**

**Tam Konsolidasyon Yöntemi:**

- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden konsolide bilançoda "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.
- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Özkaynak Konsolidasyon Yöntemi:**

- Bir grubun iştirakteki çıkarı, o iştirakte ana ortaklık ve diğer bağlı ortaklıklarının payının toplamıdır. Özkaynak yönteminin uygulanmasında, ilgili iştirakte bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi teşebbüsün payı ihmal edilir. Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilecek iştiraklerin iştiraki, bağlı ortaklığı veya müşterek yönetime tabi teşebbüsünün varlığı halinde, iştirakteki net varlık, kar veya zarar olarak iştirakin konsolide bilançosundaki tutarlar dikkate alınır. Bu şekilde işleme tabi tutulan iştiraklerde, ilgili iştirakin iştiraki, bağlı ortaklığı ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü tarafından uygulanan farklı muhasebe politikalarının etkileri giderilir.
- Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerle ilgili olarak, iştirak eden ortaklığın iştirakin zararındaki payının, iştirakteki adi payla temsil edilen yatırım tutarını aşan kısmı, iştirak eden ortaklığın iştirakteki haklarının diğer bileşenlerinden tasfiyeden pay alma önceliği dikkate alınarak indirilir.
- Ana ortaklık ile bağlı ortaklığın veya iştirakin hesap dönemlerinin kapanış tarihleri arasında üç aydan fazla süre olması halinde, ana ortaklık, bağlı ortaklık ve iştirak için SPK'nın ara finansal tablolara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde ana ortaklığın hesap dönemi esas alınarak hazırlanacak ara finansal tabloların kullanılması gerekmektedir. Bu hüküm gereği hesap kapanış tarihleri 30 Haziran olan ve 1 nolu bilanço dipnotunda detayları verilen iştirakler için 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolardan yararlanılmıştır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

**Hasılat**

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, vadeli olarak gerçekleştirilen satışlarda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

**Ticari ve Diğer Alacaklar**

Ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve efektif faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır. Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler efektif faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır. 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.

**Stoklar**

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar diğer dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Stoklar (Devamı)**

Stokların maliyetinin hesaplanmasında hareketli aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Vadeli stok alımları için, söz konusu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına indirgenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyat arasındaki fark, ilgili dönem boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri | % 2,00 - %20,00 |
| Binalar                      | % 2,00 - %12,50 |
| Tesis Makine ve Cihazlar     | % 2,00 - %25,00 |
| Taşıt Araç ve Gereçleri      | % 4,00 - %50,00 |
| Döşeme ve Demirbaşlar        | % 3,33 - %50,00 |

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Maddi duran varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyat arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, borçlanma dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar itfa ve tükenme payı ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. İtfa ve tükenme payı, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar kullanım sürelerine göre 4 - 50 yıl içinde itfa edilmektedir.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, borçlanma dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

### **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 araziler ve binalar “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılmakta ve maliyet bedelleri ile yansıtılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlardan çıkarılması, elden çıkarılmalarıyla, ya da bir yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanımdan çekilmesiyle ve bunun elden çıkarılmasından ileriye dönük hiçbir ekonomik fayda beklenmiyorsa gerçekleşir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zararı elden çıkarma işleminin gerçekleştiği dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan transferler sadece, gayrimenkulün mülk sahibince kullanımın sona ermesi, başka bir tarafa faaliyet kiralaması çerçevesinde kiraya verilmesi ya da yatırım çalışmalarının sonlanması neticesinde, gayrimenkulün kullanım amacında değişiklik olmasıyla mümkündür. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden yapılan transferler ise, gayrimenkulün mülk sahibince kullanılmaya başlaması, ya da satışına yönelik yatırım çalışmalarının başlaması halinde kullanım amacında değişiklik olmasıyla gerçekleşir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

Şerefiyenin kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulur. UFRS 3 - "İşletme Birleşmelerine İlişkin Finansal Raporlama Standardı" çerçevesinde 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan şerefiye için amortisman muhasebesi uygulanmamakta ancak yukarıda belirtildiği gibi şerefiyenin kayıtlı değeri gözden geçirilmeye devam edilmekte ve gerekirse değer düşüklüğü ayrılmaktadır. 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan negatif şerefiye olduğu dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Borçlanma Maliyetleri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki makul değerleriyle kaydedilir. Krediler, 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. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Ancak doğrudan ilgili varlığın satın alımı ve inşası ile ilgili olan finansman maliyeti alınan varlığın özellikli varlık olması durumunda Uluslararası Muhasebe Standardı 23 ("UMS 23"), Borçlanma Maliyetleri'nde yer alan esaslar uyarınca ilgili varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden önceki dönemlerde söz konusu varlığın maliyet bedeli olarak muhasebeleştirilir.

**Finansal Araçlar**

Sınıflandırma

Grup'un finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar ile ticari alacaklardan ve diğer şirketlerdeki yatırımları ifade eden hisse senetlerinden oluşmaktadır. Grup'un finansal borçları ticari borçlar ile faizli borçlarını içermektedir. İşletme kaynaklı alacaklar, Grup'un ticari alacaklarından ve ilişkili şirketlerden alacaklardan oluşmaktadır. Banka kredileri ve ticari borçlar ise finansal borçlar olarak sınıflanmıştır. Ayrıca, Grup'un diğer şirketlerdeki yatırımlarını ifade eden finansal varlıkları ise "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak cari olmayan varlıklar kısmında sınıflandırılmıştır.

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Grup'a transfer edildikleri gün, borçlar ise Grup'tan transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa konsolide finansal tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar ve makul değerli finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetleri kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki makul değer değişiklikleri Özkaynak içinde "Değer Artış Fonu" hesabına kaydedilmektedir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Finansal Araçlar (Devamı)**

Sabit bir vadesi olmayan ticari finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto maliyeti üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

#### *Makul Değer ile Değerlendirme Prensipleri*

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Grup yönetiminin en iyi tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da konsolide bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise konsolide bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

Aktif bir piyasada işlem gören finansal varlıkların değerlemesinde;

- Elde bulundurulmuş bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulmuş bir borç veya elde edilecek bir varlık için bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi satış emri olduğu;
- Güncel en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin bulunmaması durumunda; işlem tarihi ile bilanço tarihi arasında ekonomik koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, en yakın zamanlı gerçekleşen işlemin fiyatının cari makul değere ilişkin bir kanıt oluşturacağı hususları dikkate alınmaktadır.

#### *Finansal Araçların Makul Değeri*

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

#### *Parasal varlıklar*

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu görülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu görülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı görülmektedir.



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Finansal Araçlar (Devamı)**

*Parasal Yükümlülükler*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli borçların da ilgili dönem faizlerinin tahakkuk edilmiş olması dolayısıyla makul değeri ifade ettiği kabul edilmektedir.

Finansal varlıklar, Grup bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir.

Finansal borçlar, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılmaktadır.

**Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)**

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak konsolide finansal tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, konsolide bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara alınmamakta ve konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarında karşılık olarak konsolide finansal tablolara alınır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, konsolide finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

### **Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

### **Kiralama İşlemleri**

#### *Finansal Kiralama*

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilanço'daki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

#### *Operasyonel Kiralama*

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**İlişkili Taraflar**

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır.

**Durdurulan Faaliyetler**

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin konsolide finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının bilanço tarihi itibariyle dönem sonuçlarına dayanarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

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

**Emeklilik Planları**

Grup'un emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Nakit Akım Tablosu**

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

1 Ocak - 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla:

|                                                                           | 30 Haziran 2011    |                    |                    |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                           | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Satış Gelirleri, net                                                      | 87.631.419         | 25.250.571         | 16.701.724         | (13.447.966)        | 116.135.748        |
| <i>Dış müşterilerden elde edilen satış gelirleri, net</i>                 | <i>75.077.089</i>  | <i>24.356.935</i>  | <i>16.701.724</i>  | <i>--</i>           | <i>116.135.748</i> |
| <i>Konsolidasyona tabi iştiraklerden elde edilen satış gelirleri, net</i> | <i>12.554.330</i>  | <i>893.636</i>     | <i>--</i>          | <i>(13.447.966)</i> | <i>--</i>          |
| Satışların Maliyeti (-)                                                   | (63.554.955)       | (25.844.357)       | (7.314.394)        | 12.763.965          | (83.949.741)       |
| <b>Brüt Kar</b>                                                           | <b>24.076.464</b>  | <b>(593.786)</b>   | <b>9.387.330</b>   | <b>(684.001)</b>    | <b>32.186.007</b>  |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                  | (14.092.007)       | (457.037)          | (281.919)          | 956.408             | (13.874.555)       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                               | (3.297.872)        | (498.660)          | (1.351.760)        | --                  | (5.148.292)        |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                                  | 1.299.322          | 313.003            | 139.129            | (35.390)            | 1.716.064          |
| Diğer Faaliyet Giderleri(-)                                               | (3.981.429)        | (77.633)           | (5.439)            | 2                   | (4.064.499)        |
| <b>Faaliyet Karı / (Zararı)</b>                                           | <b>4.004.478</b>   | <b>(1.314.113)</b> | <b>7.887.341</b>   | <b>237.019</b>      | <b>10.814.725</b>  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar   | --                 | --                 | --                 | (208.560)           | (208.560)          |
| Finansal Gelirler                                                         | 5.184.484          | 311.748            | 229.990            | (187.146)           | 5.539.076          |
| Finansal Giderler                                                         | (2.979.297)        | (408.070)          | (11.444.018)       | 187.146             | (14.644.239)       |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)</b>                | <b>6.209.665</b>   | <b>(1.410.435)</b> | <b>(3.326.687)</b> | <b>28.459</b>       | <b>1.501.002</b>   |
| Vergi Gelir / (Gideri)                                                    | (2.375.719)        | --                 | --                 | --                  | (2.375.719)        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                                        | 1.402.830          | --                 | 659.142            | --                  | 2.061.972          |
| <b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>                                          | <b>5.236.776</b>   | <b>(1.410.435)</b> | <b>(2.667.545)</b> | <b>28.459</b>       | <b>1.187.255</b>   |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Girişleri                             | 2.175.906          | 4.525              | 20.403.886         | (6.209)             | 22.578.108         |
| Amortisman Gideri ve İtfâ Payı                                            | (7.658.206)        | (6.669)            | (3.827.894)        | 56.257              | (11.436.512)       |
|                                                                           |                    |                    |                    |                     |                    |
|                                                                           | 30 Haziran 2011    |                    |                    |                     |                    |
|                                                                           | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Bölüm Varlıkları                                                          | 329.454.298        | 14.731.080         | 203.932.095        | (96.210.800)        | 451.906.673        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                   | <b>329.454.298</b> | <b>14.731.080</b>  | <b>203.932.095</b> | <b>(96.210.800)</b> | <b>451.906.673</b> |
| Bölüm Yükümlülükleri                                                      | 41.220.419         | 17.598.505         | 119.305.142        | (11.647.289)        | 166.476.777        |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                   | <b>41.220.419</b>  | <b>17.598.505</b>  | <b>119.304.302</b> | <b>(11.647.289)</b> | <b>166.476.777</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)**

1 Ocak - 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla:

|                                                                           | 30 Haziran 2010    |                    |                    |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                           | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Satış Gelirleri, net                                                      | 80.674.417         | 18.324.873         | 11.260.355         | (8.502.283)         | 101.757.362        |
| <i>Dış müşterilerden elde edilen satış gelirleri, net</i>                 | <i>72.404.425</i>  | <i>18.092.582</i>  | <i>11.260.355</i>  | <i>--</i>           | <i>101.757.362</i> |
| <i>Konsolidasyona tabi iştiraklerden elde edilen satış gelirleri, net</i> | <i>8.269.992</i>   | <i>232.291</i>     | <i>--</i>          | <i>(8.502.283)</i>  | <i>--</i>          |
| Satışların Maliyeti (-)                                                   | (58.817.195)       | (20.342.980)       | (5.243.270)        | 8.516.220           | (75.887.225)       |
| <b>Brüt Kar</b>                                                           | <b>21.857.222</b>  | <b>(2.018.107)</b> | <b>6.017.085</b>   | <b>13.937</b>       | <b>25.870.137</b>  |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                  | (11.546.044)       | (678.680)          | (68.180)           | --                  | (12.292.904)       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                               | (3.678.480)        | (378.694)          | (1.658.748)        | 1.461               | (5.714.461)        |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                                  | 1.449.393          | 200.097            | 415.117            | (60.628)            | 2.003.979          |
| Diğer Faaliyet Giderleri(-)                                               | (2.763.065)        | --                 | (74.078)           | (5)                 | (2.837.148)        |
| <b>Faaliyet Karı / (Zararı)</b>                                           | <b>5.319.026</b>   | <b>(2.875.384)</b> | <b>4.631.196</b>   | <b>(45.235)</b>     | <b>7.029.603</b>   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar   | --                 | --                 | --                 | (509.158)           | (509.158)          |
| Finansal Gelirler                                                         | 5.193.554          | 519.023            | 3.355.884          | (116.454)           | 8.952.007          |
| Finansal Giderler                                                         | (3.151.464)        | (397.523)          | (1.311.363)        | 116.454             | (4.743.896)        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)</b>                | <b>7.361.116</b>   | <b>(2.753.884)</b> | <b>6.675.717</b>   | <b>(554.393)</b>    | <b>10.728.556</b>  |
| Vergi Gelir / (Gideri)                                                    | (2.670.150)        | --                 | (1.357.168)        | --                  | (2.899.230)        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)                                        | 1.128.088          | --                 | --                 | --                  | 1.128.088          |
| <b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>                                          | <b>5.819.054</b>   | <b>(2.753.884)</b> | <b>5.318.549</b>   | <b>(554.393)</b>    | <b>7.829.326</b>   |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Girişleri                             | 5.754.629          | 4.743              | 29.991.144         | (93.838)            | 35.656.680         |
| Amortisman Gideri ve İtfâ Payı                                            | (8.141.449)        | (5.650)            | (2.550.478)        | 55.757              | (10.641.820)       |
|                                                                           |                    |                    |                    |                     |                    |
|                                                                           | 30 Haziran 2010    |                    |                    |                     |                    |
|                                                                           | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Bölüm Varlıkları                                                          | 324.387.732        | 13.269.812         | 138.428.552        | (89.977.727)        | 386.108.369        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                   | <b>324.387.732</b> | <b>13.269.812</b>  | <b>138.428.552</b> | <b>(89.977.727)</b> | <b>386.108.369</b> |
| Bölüm Yükümlülükleri                                                      | 38.525.245         | 12.739.399         | 50.050.144         | (4.822.132)         | 96.492.656         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                   | <b>38.525.245</b>  | <b>12.739.399</b>  | <b>50.050.144</b>  | <b>(4.822.132)</b>  | <b>96.492.656</b>  |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)**

2011 ve 2010 yıllarının ilk altı aylık dönemleri için yurtdışı satışların ülke bazında detayı aşağıdaki gibidir:

|            | 30 Haziran 2011 | 30 Haziran 2010 |
|------------|-----------------|-----------------|
| Kamerun    | 6.227.936       | --              |
| Mısır      | 8.486.440       | 29.788.037      |
| Liberya    | 4.633.267       | --              |
| Suriye     | 4.308.806       | 869.695         |
| Kongo Cum. | --              | 2.997.859       |
| Diğer      | 13.019.152      | 5.042.172       |
|            | 36.675.601      | 38.697.763      |

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yurt dışı satışların 36.638.534 TL tutarındaki kısmı Çimento raporlama birimi; 37.067 TL tutarındaki kısmı ise Hazır Beton raporlama birimi tarafından gerçekleştirilmiştir.

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde yurt dışı satışların tamamı Çimento raporlama birimi tarafından gerçekleştirilmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup'un konsolide gelir tablosunda yer alan hasılatın %12,78'lik kısmı Çimento raporlama birimine dahil olan bir müşteriden oluşmaktadır. Ayrıca toplam konsolide hasılatın %13'lük kısmını ise TEİAŞ'a yapılan satışlar oluşturmakta ve bu satışlar Enerji raporlama birimi tarafından elde edilmektedir.

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde ise Grup'un konsolide gelir tablosunda yer alan toplam hasılatın %10'luk kısmı TEİAŞ'tan oluşmaktadır. İlgili hasılat Enerji raporlama birimi tarafından elde edilmektedir.

Göлтаş Enerji'nin ürettiği elektrik enerjisinin 2011 yılı ilk altı ayı itibariyle %87'sinin alıcısı TEİAŞ, kalan kısmının alıcısı Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarından olan Orma'dır. 2010 yılı ilk altı ayı itibariyle Göлтаş Enerji'nin ürettiği elektrik enerjisinin 100%'ünün alıcısı ise TEİAŞ'tır.

Raporlama birimlerinin içinde bulunduğu sektörlerle ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

*Çimento*

TÇMB tarafından açıklanan Mayıs 2011 verilerine göre Türkiye'nin çimento üretimi 24.597.224 ton, klinker üretimi 21.523.871 ton olarak gerçekleşmiştir. Çimento iç satışları 19.575.387 ton, klinker iç satışları 958.281 ton olmuştur. Çimento ihracatı 5.022.519 ton, klinker ihracatı ise 935.745 ton olmuştur.

Bu rakamlar 2010 yılı Mayıs ayı ile karşılaştırıldığında bir önceki yıla göre çimento iç satışları % 11,72 oranında, çimento üretimi ise % 0,83 artmıştır. Klinker üretimi % 2,76 artmıştır. Çimento ihracatı % 26,79, klinker ihracatı ise % 25,22 oranında azalmıştır.

*Enerji*

Türkiye'de hızlı nüfus artışı sonucu ortaya çıkan kentleşme ve sanayileşme elektrik enerjisine olan talebin yıllık ortalama 6-9% oranında artması ile karşımıza çıkmaktadır. Dolayısıyla, Türkiye'de hayat standardının yükselmesi, elektrik enerjisine olan talebin giderek büyümesine neden olmaktadır. Türkiye elektrik enerjisi sektörü hızlı büyüme ve serbestleşme süreci içerisinde. Talep artışına bağlı olarak, gereken yatırımların boyutu ve finansman ihtiyaçları yıllık ortalama 3 milyar doları bulmaktadır. 2009 yılı itibariyle Türkiye'deki elektrik santrallerinin toplam kurulu gücü 44.761 MW olup, bunun 14.553 MW kısmını hidroelektrik santralleri oluşturmaktadır. 2011 yılı için beklenen toplam talep ise 219.478 GW saattir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

|                                           |             | TL Karşılığı      |                   |
|-------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                           | Döviz cinsi | 30 Haziran 2011   | 31 Aralık 2010    |
| Vadeli banka mevduatı                     | ABD Doları  | 17.053.089        | 23.431.763        |
|                                           | TL          | 1.421.180         | 1.728.384         |
|                                           | Avro        | 583.053           | 543.052           |
| Vadesiz banka mevduatı                    | ABD Doları  | 3.745.610         | 889.692           |
|                                           | Avro        | 16.820            | --                |
|                                           | TL          | 2.273.178         | 333.061           |
| Kasa                                      | TL          | 54.929            | 20.978            |
| Çekler ve diğer nakit ve nakit benzerleri | TL          | 25.197.525        | 17.155.410        |
| Faizsiz spot krediler                     | TL          | (45.591)          | (49.526)          |
|                                           |             | <b>50.299.793</b> | <b>44.052.814</b> |

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki vadeli mevduatların tümü kısa vadeli olup, vadeleri bilanço tarihi itibariyle üç aydan azdır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

|                                | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| TL vadeli mevduatlar           | % 6,00 - % 6,50 | % 6,00 - %6,50 |
| Yabancı para vadeli mevduatlar | %4,20 - % 5,00  | %2,75 - 3,00%  |

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



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

| Bağlı Ortaklıklar                      | İştirak Oranı % | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Akdeniz Sigorta A.Ş. (Akdeniz Sigorta) | 50,00           | 7.069.845       | 7.069.845      |
| Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı        |                 | (7.069.845)     | (7.069.845)    |
|                                        |                 | --              | --             |

Grup'un Akdeniz Sigorta A.Ş.'nin devrinden kaynaklanan alacağı için İstanbul Holding A.Ş. ve diğer borçlular aleyhine İstanbul 8. İcra Müdürlüğü'nün E.2010/13560 sayılı dosyası üzerinden icra takibi devam etmektedir. Akdeniz Sigorta ile ilgili bağlı ortaklık tutarı ilişikteki konsolide finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş değeri ile gösterilmiş olup, tamamı için 2001 yılında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

|                                                                                                                  | İştirak Oranı % | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b><u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u></b>                                                                 |                 |                 |                |
| Orma Orman Mahsulleri                                                                                            |                 |                 |                |
| İntegre Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Orma)                                                                            | 15,00           | 7.116.949       | 7.116.949      |
| Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. (Aksu) (*)                                                                           | 6,62            | 2.583.399       | 2.716.165      |
| Göldağ Göller Bölgesi Çimento ve Çimento Mamulleri Dağıtım, Pazarlama ve Tanzimi Ticaret Ltd. Şti. (Göldağ) (**) | 95,00           | 220.238         | 220.238        |
|                                                                                                                  |                 | 9.920.586       | 10.053.352     |

(\*) Şirket tarafından % 6,62 sermaye payına sahip olunan iştirakin 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle makul değeri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem görmesi nedeniyle, İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri olan 4,67 TL (31 Aralık 2010 – 4,91 TL) birim fiyat üzerinden hesaplanmıştır.

Şirket'in satılmaya hazır iştiraki olan Aksu'nun 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde İMKB'de oluşan birim hisse fiyatlarına göre hesaplanan makul değerleri arasındaki fark ilişikteki finansal tablolarda değer artış fonları hesap grubunda muhasebeleştirilmiştir (Not 27).

(\*\*) Şirket'in %95 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı olan Göldağ faaliyet hacminin düşük olması ve konsolide finansal tablolara etkisinin önemli olmaması nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş maliyet bedeli ile gösterilmiş ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Konsolidasyona dahil edilmeyen söz konusu şirketin varlık, yükümlülük, özkaynak, hasılat ve kar/(zarar) bilgileri aşağıda belirtilmiştir;

|                 | Aktif toplamı | Yükümlülük Toplamı | Özkaynak | Hasılat | Net Dönem Karı / (Zararı) |
|-----------------|---------------|--------------------|----------|---------|---------------------------|
| 30 Haziran 2011 | 546.413       | 671                | 545.742  | --      | 50.433                    |
| 31 Aralık 2010  | 495.389       | 80                 | 495.309  | --      | 64.940                    |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**8. FİNANSAL BORÇLAR**

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal borçlarının ve uzun vadeli finansal borçlarının kısa vadeli kısımlarının tutarları aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2011 |                      |                     |                          |                          |
|-----------------|----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banka Adı       | Orijinal para birimi | Yıllık faiz oranı % | Kısa vadeli TL karşılığı | Uzun vadeli TL karşılığı |
| Akbank T.A.Ş.   | Avro                 | % 5 + Euribor       | 2.363.125                | 93.393.074               |
| Akbank T.A.Ş.   | Avro                 | %4,45               | 9.396.800                | --                       |
| Garanti Bankası | Avro                 | %13                 | 215.335                  | 379.296                  |
| Garanti Bankası | TL                   | %18 - %19           | 21.039                   | 19.933                   |
|                 |                      |                     | <b>11.996.299</b>        | <b>93.792.303</b>        |

Garanti Bankası'ndan alınmış olan krediler taşıt kredileridir.

Göлтаş Enerji, Muğla ili Fethiye ilçesi Esen Çayı üzerinde 60 MW (2x30MW) kurulu gücünde rezervuarlı Eşen I Barajı ve Hidroelektrik üretim santral inşaatı yatırıma ilişkin yatırım dönemi faizleri dahil olmak üzere 57.000.000 Avro finansman ihtiyacı öngörmüştür. 17.000.000 Avro tutarındaki finansman ihtiyacı özkaynaklardan karşılanacak olup kalan 40.000.000 Avro finansman ihtiyacı için, 29 Mart 2010 tarihinde Akbank T.A.Ş.Malta Şubesi ile kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredi 13 eşit ve art arda 6 aylık taksitler halinde geri ödenecek olup ilk geri ödeme taksidi ilk kullanım tarihinden 30 ay sonra gerçekleşecektir. Müteakip taksitleri ise o tarihten sonra 6 aylık aralıklarla ödenecektir.

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle Grup'un kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                                         | Anapara            |
|-----------------------------------------|--------------------|
| Birinci yılda ödenecekler               | 11.996.298         |
| İkinci yılda ödenecekler                | 168.023            |
| Üçüncü yılda ödenecekler                | 14.494.593         |
| Dördüncü yılda ödenecekler              | 14.360.000         |
| Beşinci ve sonraki yıllarda ödenecekler | 64.769.688         |
|                                         | <b>105.788.602</b> |

| 31 Aralık 2010  |                     |                     |                          |                          |
|-----------------|---------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banka Adı       | Orjinal para birimi | Yıllık faiz oranı % | Kısa Vadeli TL karşılığı | Uzun Vadeli TL karşılığı |
| Akbank T.A.Ş.   | Avro                | % 5 + Euribor       | 1.372.432                | 81.446.420               |
| Garanti Bankası | Avro                | %13                 | 176.199                  | 303.443                  |
| Garanti Bankası | TL                  | %18 - %19           | 27.919                   | 28.623                   |
|                 |                     |                     | <b>1.576.550</b>         | <b>81.778.486</b>        |

Garanti Bankası'ndan alınmış olan krediler taşıt kredileridir.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup'un kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                                         | Anapara           |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Birinci yılda ödenecekler               | 1.576.550         |
| İkinci yılda ödenecekler                | 6.428.062         |
| Üçüncü yılda ödenecekler                | 12.752.502        |
| Dördüncü yılda ödenecekler              | 12.514.554        |
| Beşinci ve sonraki yıllarda ödenecekler | 50.083.368        |
|                                         | <b>83.355.036</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Ticari Alacaklar                     | 34.197.105      | 29.680.476     |
| Alacak Senetleri                     | 7.510.336       | 5.399.816      |
| Eksi: Şüpheli alacak karşılığı       | (12.639.192)    | (12.701.833)   |
| Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri | (441.833)       | (269.043)      |
|                                      | 28.626.416      | 22.109.416     |

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hâsılât söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama % 7,57 (31 Aralık 2010- TL için % 6,4) ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alacak bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, vade farkı gideri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacakları ile ilgili bilgi 38 numaralı dipnottadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakların yurtiçi satışlarda tahsil süresi sırasıyla ortalama 122 gün ve 112 gündür. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yurtdışı satışlar peşin olarak gerçekleştirilmiştir. Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

|                           |             | TL Karşılığı    |                |
|---------------------------|-------------|-----------------|----------------|
|                           | Döviz cinsi | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
| Alınan ipotekler          | TL          | 14.034.900      | 14.634.900     |
| Alınan teminat mektupları | TL          | 4.112.000       | 3.387.000      |
|                           | ABD Doları  | 609.848         | 3.027.000      |
| Alınan teminat çekleri    | TL          | 605.000         | 605.000        |
|                           | ABD Doları  | 649.836         | 649.836        |
| Alınan teminat senetleri  | TL          | 395.000         | 300.000        |
|                           |             | 20.406.584      | 22.603.736     |

Grup sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar. Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                             | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                         | 12.701.833      | 12.583.464     |
| Yıl içindeki artış (Not 29)                 | --              | 140.266        |
| Yıl içinde yapılan tahsilatlar (-) (Not 31) | (62.641)        | (21.897)       |
| Dönem sonu                                  | 12.639.192      | 12.701.833     |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)**

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Satıcılar                            | 28.787.853      | 28.697.055     |
| Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri | (226.158)       | (125.143)      |
|                                      | 28.561.695      | 28.571.912     |

Alımlar karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin ödendiği durumlarda, maliyet söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup alımlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve alış bedelinin makul değeri, borçların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Borçların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama % 7,57 ABD Doları için % 0,1, Avro için % 1,7 (31 Aralık 2010 - TL için % 6,4, ABD Doları için % 0,2, Avro için % 0,5) ilgili mal veya hizmetin peşin alış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un borçlarının ödeme vadesi yurtiçi alımlarda TKİ kömür alımları için 90 gün, elektrik alımları için 15 gün ve diğer alımlar için 30 gün, yurtdışı alımlar ise peşin olarak gerçekleştirilmektedir. Petrokok alımları için ödeme vadesi 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle 30 gündür.

Grup ticari faaliyetleri çerçevesinde; stok alımlarına ilişkin tedarikçilerine avans vermekte olup bu avanslara ilişkin yine tedarikçilerinden teminatlar almaktadır. Bahsi geçen dönemdeki yüksek tutarlı teminatların önemli kısmı Göltaş Enerji'nin Eşen I projesine ilişkin tedarikçilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır. Grup'un satıcılarından aldığı teminatların detayı aşağıda belirtilmiştir:

|                           |             | TL Karşılığı     |                   |
|---------------------------|-------------|------------------|-------------------|
|                           | Döviz cinsi | 30 Haziran 2011  | 31 Aralık 2010    |
| Alınan teminat mektupları | TL          | 3.859.348        | 3.903.348         |
|                           | Avro        | 1.133.101        | 4.173.169         |
| Alınan teminat senetleri  | TL          | 2.486.700        | 695.000           |
|                           | Avro        | 550.906          | 550.906           |
|                           | ABD Doları  | 23.265           | 23.265            |
| Alınan teminat çekleri    | TL          | 689.675          | 689.675           |
|                           | Avro        | 393.126          | 393.126           |
|                           | ABD Doları  | --               | 1.469.300         |
|                           |             | <b>9.136.121</b> | <b>11.897.789</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**Diğer Kısa Vadeli Alacaklar**

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 30 Haziran 2011  | 31 Aralık 2010   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| İstanbul Holding A.Ş. (*)      | 2.596.397        | 2.596.397        |
| Vergi dairesinden alacaklar    | 1.874.891        | 1.454.086        |
| Verilen depozito ve teminatlar | 126.613          | 125.113          |
| Şüpheli alacak karşılığı       | (2.596.397)      | (2.596.397)      |
| Diğer                          | 261.960          | 73.621           |
|                                | <b>2.263.464</b> | <b>1.652.820</b> |

(\*) Söz konusu alacağın tahsilâtının mümkün olmadığı öngörüldüğünden ilgili tutarın tamamı için gerekli karşılık ayrılmıştır.

**Diğer Uzun Vadeli Alacaklar**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un sırasıyla 177.699 TL ve 121.771 TL tutarındaki diğer uzun vadeli alacakları verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

**Diğer Kısa Vadeli Borçlar**

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                         | 30 Haziran 2011   | 31 Aralık 2010   |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|
| Alınan avanslar                         | 5.087.741         | 3.524.077        |
| Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler | 4.941.774         | 2.144.389        |
| Personele borçlar                       | 1.346.632         | 579.315          |
| Alınan depozito ve teminatlar           | 16.647            | 35.867           |
| Vergi Dairesine Borçlar                 | 41.680            | --               |
| Diğer                                   | 32.100            | 43.206           |
|                                         | <b>11.466.574</b> | <b>6.326.854</b> |

30 Haziran 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in 2001-2002-2003-2004 mali dönemlerindeki faaliyetleri ile bu dönemlerde gerçekleştirilen iş ve işlemleri hakkında düzenlenen Vergi İnceleme Raporları ve bu raporlara istinaden Göltaş Çimento'ya tebliğ olunan vergi ve ceza ihbarnameleri ile ilgili olarak alınan vergi ve ceza ihbarnamelerine karşı dava yoluna gidilmiş ve ilk derece mahkemesi kararı ile toplamda 40.370 TL anapara ve aynı tutarda vergi ziyai cezası ve ana para ile orantılı gecikme zammı dışında kalan tüm davalar Göltaş Çimento lehine sonuçlanmıştır. Diğer taraftan, 25 Şubat 2011 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 nolu Bazı Alacakların Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un getirdiği imkanlardan faydalanmak amacıyla gerekli başvurular yapılmış, bu kapsamda vergi aslı ve gecikme faizlerinden oluşan toplam 377.815 TL'nin 18 aylık taksitler halinde ödenmesine karar verilmiştir. Bu tutarın 41.680 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli borçlar kalemi altında sınıflanmıştır.

**Diğer Uzun Vadeli Borçlar**

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle 336.135 TL tutarındaki diğer uzun vadeli borçlar, üst paragrafta belirtilen Vergi İnceleme Raporları neticesinde ortaya çıkan vergi cezalarının yapılandırılmasına ilişkin tutarın uzun vadeli kısmıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Finans sektörü Grup'un faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

**13. STOKLAR**

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------|-----------------|----------------|
| İlk madde ve malzeme | 23.283.548      | 20.397.093     |
| Yarı mamuller        | 7.368.660       | 9.854.452      |
| Mamuller             | 373.567         | 205.206        |
| Diğer stoklar        | 17.867          | 17.867         |
|                      | 31.043.642      | 30.474.618     |

**14. CANLI VARLIKLAR**

Canlı varlıklar Grup'un faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Grup'un faaliyet konusu gereği inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştiraklerinin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle detayı aşağıdaki gibidir;

| İştirakler | İştirak Oranı % | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Elma-Su    | 45,00           | 3.669.589       | 3.733.229      |
| Elmataş    | 43,61           | 156.765         | 301.685        |
|            |                 | 3.826.354       | 4.034.914      |

İştiraklerin yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir ;

|                                          | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                      | 4.034.914       | 3.467.777      |
| Elma-Su sermaye artırım (*)              | --              | 164.531        |
| Elma-Taş sermaye artırım (**)            | --              | 294.367        |
| Elma-Su karından / zararından alınan pay | (63.640)        | 357.968        |
| Elmataş zararından alınan pay            | (144.920)       | (249.729)      |
| Dönem sonu                               | 3.826.354       | 4.034.914      |

(\*) Şirket iştiraklerinden Elma-Su, 2010 yılı içerisinde sermayesini 650.000 TL artırmış ve Şirket'te % 45'lik ortaklık payını koruyacak şekilde bu artışa iştirak etmiştir. 30 Haziran 2011 itibariyle, Şirket payına düşen 292.500 TL'nin 164.531 TL'lik kısmını nakden ödemiştir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (DEVAMI)**

(\*\*) Şirket iştiraklerinden Elma-Taş, 2010 yılı içerisinde sermayesini 1.350.000 TL artırmış ve Şirket'te % 43,61'lik ortaklık payını koruyacak şekilde bu artışa iştirak etmiştir. 30 Haziran 2011 itibariyle, Şirket payına düşen 588.735 TL'nin 294.367 TL'lik kısmını nakden ödemiştir.

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yukarıdaki iştiraklere ilişkin varlık, yükümlülük, özkaynak, hasılat ve kar zarar bilgileri aşağıda belirtilmiştir;

| <i>Elma-Su</i>  |               |                       |           |            |                      |
|-----------------|---------------|-----------------------|-----------|------------|----------------------|
|                 | Aktif toplamı | Yükümlülük<br>Toplamı | Özkaynak  | Hasılat    | Dönem Karı /(Zararı) |
| 30 Haziran 2011 | 10.536.761    | 2.399.705             | 8.137.056 | 3.578.699  | (141.423)            |
| 31 Aralık 2010  | 13.593.122    | 5.314.643             | 8.278.479 | 12.007.783 | 795.485              |

  

| <i>Elmataş</i>  |               |                       |          |            |              |
|-----------------|---------------|-----------------------|----------|------------|--------------|
|                 | Aktif toplamı | Yükümlülük<br>Toplamı | Özkaynak | Hasılat    | Dönem Zararı |
| 30 Haziran 2011 | 1.824.111     | 1.464.537             | 359.574  | 2.415.474  | (332.307)    |
| 31 Aralık 2010  | 1.862.459     | 1.220.894             | 641.565  | 10.671.336 | (572.484)    |

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup, Antalya ili Muratpaşa ilçesi Balbey mahallesinde alacaklarına karşılık temin etmiş olduğu, 1.500.000 TL değerindeki arsasını yatırım amaçlı gayrimenkul olarak elinde bulundurmaktadır. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin herhangi bir kira geliri bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

| <b>MALİYET</b>                |                      |              |             |               |                          |
|-------------------------------|----------------------|--------------|-------------|---------------|--------------------------|
|                               | 1 Ocak 2011 Bakiyesi | İlaveler     | Çıkışlar    | Transfer      | 30 Haziran 2011 Bakiyesi |
| Arazi ve arsalar              | 3.628.050            | --           | --          | --            | 3.628.050                |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 60.919.264           | 202.214      | --          | 86.414.535    | 147.536.013              |
| Binalar                       | 51.487.793           | 35.324       | --          | 7.482.342     | 59.005.459               |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 436.289.372          | 934.539      | --          | 42.234.905    | 479.458.816              |
| Taşıtlar                      | 87.004.321           | 100.219      | (4.116.795) | --            | 82.987.745               |
| Demirbaşlar                   | 49.372.857           | 231.694      | (12.339)    | --            | 49.592.212               |
| Yapılmakta olan yatırımlar    | 120.354.104          | 21.054.848   | --          | (136.131.782) | 5.277.170                |
| Özel Maliyetler               | 535.866              | 6.548        | --          | --            | 542.414                  |
|                               | 809.591.627          | 22.565.386   | (4.129.134) | --            | 828.027.879              |
| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>    |                      |              |             |               |                          |
|                               | 1 Ocak 2011 Bakiyesi | Dönem Gideri | Çıkışlar    |               | 30 Haziran 2011 Bakiyesi |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | (29.552.317)         | (1.664.621)  | -           |               | (31.216.938)             |
| Binalar                       | (23.876.798)         | (947.866)    | -           |               | (24.824.664)             |
| Tesis, makine ve cihazlar     | (348.253.353)        | (7.064.065)  | -           |               | (355.317.418)            |
| Taşıtlar                      | (90.833.929)         | (1.112.881)  | 3.939.750   |               | (88.007.060)             |
| Demirbaşlar                   | (33.246.130)         | (522.634)    | 10.576      |               | (33.758.188)             |
| Özel Maliyetler               | (137.730)            | (45.087)     | -           |               | (182.817)                |
|                               | (525.900.257)        | (11.357.154) | 3.950.326   |               | (533.307.085)            |
| Net defter değeri             | 285.191.370          |              |             |               | 294.720.794              |

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem itibariyle sabit kıymet girişlerinin 4.754.374 TL tutarındaki kısmı Eşen I HES projesine ilişkin aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderlerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 603.408.792 TL'dir. (88.651.522 Avro, 395.148.637 TL)



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

| <b>MALİYET</b>                |                      |              |              |             |                         |
|-------------------------------|----------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------------|
|                               | 1 Ocak 2010 Bakiyesi | İlaveler     | Çıkışlar     | Transfer    | 31 Aralık 2010 Bakiyesi |
| Arazi ve arsalar              | 2.512.351            | 1.115.699    | --           | --          | 3.628.050               |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 59.465.640           | 35.753       | --           | 1.417.871   | 60.919.264              |
| Binalar                       | 50.800.833           | 175.857      | --           | 511.103     | 51.487.793              |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 432.105.015          | 1.370.072    | (1.011.929)  | 3.826.214   | 436.289.372             |
| Taşıtlar                      | 97.832.036           | 343.136      | (11.170.851) | --          | 87.004.321              |
| Demirbaşlar                   | 49.267.591           | 276.561      | (178.014)    | 6.719       | 49.372.857              |
| Yapılmakta olan yatırımlar    | 27.131.997           | 98.984.014   | --           | (5.761.907) | 120.354.104             |
| Özel Maliyetler               | 464.434              | 71.432       | --           | --          | 535.866                 |
|                               | 719.579.897          | 102.372.524  | (12.360.794) | --          | 809.591.627             |
| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>    |                      |              |              |             |                         |
|                               | 1 Ocak 2010 Bakiyesi | Dönem Gideri | Çıkışlar     |             | 31 Aralık 2010 Bakiyesi |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | (27.312.644)         | (2.239.673)  | --           |             | (29.552.317)            |
| Binalar                       | (22.089.920)         | (1.786.878)  | --           |             | (23.876.798)            |
| Tesis, makine ve cihazlar     | (335.070.568)        | (13.182.785) | --           |             | (348.253.353)           |
| Taşıtlar                      | (89.072.727)         | (2.400.186)  | 638.984      |             | (90.833.929)            |
| Demirbaşlar                   | (43.160.182)         | (1.175.336)  | 11.089.388   |             | (33.246.130)            |
| Özel Maliyetler               | (126.061)            | (94.464)     | 82.795       |             | (137.730)               |
|                               | (516.832.102)        | (20.879.322) | 11.811.167   |             | (525.900.257)           |
| Net defter değeri             | 202.747.795          |              |              |             | 283.691.370             |

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem itibariyle sabit kıymet girişlerinin 4.176.151 TL tutarındaki kısmı Eşen I HES projesine ilişkin aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 678.866.126 TL'dir. (141.686.000 Avro, 388.537.343 TL)

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla serh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir:**

- Kredi sözleşmesinden doğacak her türlü borçların teminatı olarak, Göltaş Enerji'nin tapuda Muğla ili, Fethiye ilçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkulleri üzerinde banka lehine birinci derecede, birinci sırada 60.000.000 Avro tutarında ipotek tesis edilmiştir.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Aşağı Karaman Köyü, Çobanöldüğü Mevkii, -/34 parsel 10.050 m<sup>2</sup> Zeytinlik niteliğindeki arsa ve Zeytinalanı Mevkii, -/43 parsel 5.050 m<sup>2</sup> tarla niteliğindeki arsa Kadi Ahmetoğulları Asfalt İnş.Tah. San ve Tic. A.Ş.'nin Göltaş Çimento A.Ş.'ye borcuna istinaden 500.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. Kadi Ahmetoğulları'nın borcuna karşılık olarak arazi Göltaş Çimento'nun mülkiyetine geçmiştir.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 1.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 87 parsel, 5.098 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 2.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2537 parsel, 3.100 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 33 parsel, 11.913 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 43 parsel, 7.477 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 59 parsel, 13.067 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 51 parsel, 3.280 m<sup>2</sup> arsanın 645,22 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 985 parsel, 9.650 m<sup>2</sup> arsanın 71,04 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 1212 parsel, 9.156 m<sup>2</sup> arsanın 4.920,84 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Hurma Mahallesi, 8904/1 parsel, 73.274 m<sup>2</sup> mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Arapsuyu Mahallesi, 10.697/9 parsel 14.604 m<sup>2</sup> mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.
- Şirket'in ticari alacağından dolayı Antalya Mandırlar Köyü'ndeki 5.532 m<sup>2</sup>'lik arsası üzerinde Total Oil Türkiye A.Ş. lehine 8 yıl süreyle intifa hakkı, 30.000 TL tutarında 1. dereceden ipotek ile Antalya Asliye Hukuk Mahkemesi'nin ihtiyari tedbir kararı bulunmaktadır. Ayrıca aynı taşınmaz üzerinde "Hazine tarafından dava açılacaktır" beyanı bulunmaktadır.
- Şirket'in Antalya Apışbükü Kökleme Mevkii'ndeki 75.874,96 m<sup>2</sup>'lik arsası üzerinde 278, 279, 280 parseller lehine, 282 parsel aleyhine geçme hakkı vardır.
- Şirket'in Antalya Telatiye Kızılcıkoyağı Mevkii'ndeki 19.075,51 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde 6831 sayılı kanunun 2/B maddesi uyarınca "Orman Sınırı Dışına Çıkarılmıştır" beyanı bulunmaktadır.
- Antalya Muratpaşa Balbey Mahallesi'nde 9391 Ada 2 Parsel sayılı arsa üzerinde Mustafa ve Kemal Yitmen hisselerinin iktisabı rücu şartlı hibe, Varis değişimi ile ilgili karar, eski eser serhi, korunması gerekli taşınmaz kültür varlığı ibaresi ve eski eser serhi ibaresi vardır. Ayrıca 9391 Ada 2 Parsel üzerinde Ziraat Bankasının ipotegi vardır.
- Şirket'in Antalya Merkez Kışla Köyü'ndeki 783 m<sup>2</sup>'lik arsası üzerinde Antalya İl Özel İdare Müdürlüğü lehine 85.000 TL tutarında 1. dereceden ipotek vardır.
- Şirket'in fabrika ve müstemilatı dahilindeki 11.759 m<sup>2</sup>'lik bir parsel üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu lehine irtifak bulunmaktadır. Buna ilaveten 2006 yılı içerisinde aynı taşınmazların 346,36 m<sup>2</sup>'lik parseli üzerinde Türkiye Elektrik İletim A.Ş. lehine irtifak hakkı vardır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

31 Aralık 2010 tarihinde var olup 30.06.2011 tarihinde kalkmış olan şerh, beyan ve irtifaklar şöyledir;

- Antalya ili, Kepez ilçesi, Koyunlar Köyü, Kasaboğlu mevkii, 1148 parsel, 30.682 m<sup>2</sup> çelik konstrüksiyon demir çekme fabrikası üzerinde “3402 sayılı Kanun’un 22nci maddesinin 2.fıkrasının (a) bendi uygulamasına tabidir” beyanı,

**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla şerh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir;**

- Kredi sözleşmesinden doğacak her türlü borçların teminatı olarak, Göltaş Enerji’nin tapuda Muğla ili, Fethiye ilçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkulleri üzerinde banka lehine birinci derecede, birinci sırada 60.000.000 Avro tutarında ipotek tesis edilmiştir.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Aşağı Karaman Köyü, Çobanöldüğü Mevkii, -/34 parsel 10.050 m<sup>2</sup> Zeytinlik niteliğindeki arsa ve Zeytinalanı Mevkii, -/43 parsel 5.050 m<sup>2</sup> tarla niteliğindeki arsa Kadiahmetoğulları Asfalt İnş.Tah. San ve Tic. A.Ş.’nin Göltaş Çimento A.Ş.’ye borcuna istinaden rehin koyulmuştur.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 1.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 87 parsel, 5.098 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 2.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2537 parsel, 3.100 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 33 parsel, 11.913 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 43 parsel, 7.477 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 59 parsel, 13.067 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 51 parsel, 3.280 m<sup>2</sup> arsanın 645,22 m<sup>2</sup>’si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 985 parsel, 9.650 m<sup>2</sup> arsanın 71,04 m<sup>2</sup>’si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 1212 parsel, 9.156 m<sup>2</sup> arsanın 4.920,84 m<sup>2</sup>’si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Hurma Mahallesi, 8904/1 parsel, 73.274 m<sup>2</sup> mesken üzerinde “Yönetim planı” beyanı vardır.
- Antalya ili, Kepez ilçesi, Koyunlar Köyü, Kasaboğlu mevkii, 1148 parsel, 30.682 m<sup>2</sup> çelik konstrüksiyon demir çekme fabrikası üzerinde “3402 sayılı Kanun’un 22nci maddesinin 2.fıkrasının (a) bendi uygulamasına tabidir” beyanı vardır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Arapsuyu Mahallesi, 10.697/9 parsel 14.604 m<sup>2</sup> mesken üzerinde “Yönetim planı” beyanı vardır.
- Şirket’in fabrika ve müştemilatı dahilindeki 11.759 m<sup>2</sup>’lik bir parsel üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu lehine irtifak bulunmaktadır. Buna ilaveten 2006 yılı içerisinde aynı taşınmazların 346,36 m<sup>2</sup>’lik parseli üzerinde Türkiye Elektrik İletim A.Ş. lehine irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Şirket’in ticari alacağından dolayı Antalya Mandırlar Köyü’ndeki 5.532 m<sup>2</sup>’lik arsası üzerinde Total Oil Türkiye A.Ş. lehine 8 yıl süreyle intifa hakkı, 30.000 TL tutarında 1. dereceden ipotek ile Antalya Asliye Hukuk Mahkemesi’nin ihtiyari tedbir kararı bulunmaktadır. Ayrıca aynı taşınmaz üzerinde “Hazine tarafından dava açılacaktır” beyanı bulunmaktadır.
- Şirket’in Antalya Merkez Kışla Köyü’ndeki 783 m<sup>2</sup>’lik arsası üzerinde Antalya İl Özel İdare Müdürlüğü lehine 85.000 TL tutarında 1. dereceden ipotek bulunmaktadır.
- Şirket’in Antalya Apışbükü Kökleme Mevkii’ndeki 75.874,96 m<sup>2</sup>’lik arsası üzerinde 278, 279, 280 parseller lehine, 282 parsel aleyhine geçme hakkı vardır.
- Şirket’in Antalya Telatiye Kızılcıkoyağı Mevkii’ndeki 19.075,51 m<sup>2</sup>’lik tarlası üzerinde 6831 sayılı kanunun 2/B maddesi uyarınca “Orman Sınırı Dışına Çıkarılmıştır” beyanı bulunmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| Maliyet              | 1 Ocak 2011 | Alımlar | 30 Haziran 2011 |
|----------------------|-------------|---------|-----------------|
| Haklar               | 1.181.578   | 1.748   | 1.183.326       |
| Program ve lisanslar | 7.730.852   | 10.974  | 7.741.826       |
|                      | 8.912.430   | 12.722  | 8.925.152       |

| İtfa ve Tükenme Payı | 1 Ocak 2011 | Dönem Gideri | 30 Haziran 2011 |
|----------------------|-------------|--------------|-----------------|
| Haklar               | (438.933)   | (18.098)     | (457.031)       |
| Program ve lisanslar | (4.056.695) | (61.260)     | (4.117.955)     |
|                      | (4.495.628) | (79.358)     | (4.574.986)     |

|                   |           |  |           |
|-------------------|-----------|--|-----------|
| Net Defter Değeri | 4.416.802 |  | 4.350.166 |
|-------------------|-----------|--|-----------|

| Maliyet              | 1 Ocak 2010 | Alımlar | 31 Aralık 2010 |
|----------------------|-------------|---------|----------------|
| Haklar               | 1.181.578   | --      | 1.181.578      |
| Program ve lisanslar | 7.680.444   | 50.408  | 7.730.852      |
|                      | 8.862.022   | 50.408  | 8.912.430      |

| İtfa ve Tükenme Payı | 1 Ocak 2010 | Dönem Gideri | 31 Aralık 2010 |
|----------------------|-------------|--------------|----------------|
| Haklar               | (1.132.622) | (40.276)     | (438.933)      |
| Program ve lisanslar | (3.153.814) | (168.916)    | (4.056.695)    |
|                      | (4.286.436) | (209.192)    | (4.495.628)    |

|                   |           |  |           |
|-------------------|-----------|--|-----------|
| Net Defter Değeri | 4.575.586 |  | 4.416.802 |
|-------------------|-----------|--|-----------|

**20. ŞEREFIYE**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle 363.448 TL tutarında pozitif şerefiye bulunmaktadır.

**21. DEVLET TEŞVİK YATIRIMLARI**

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

- 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları 9.001 TL tutarındaki dava karşılıklarından oluşmaktadır.
- Rekabet Kurumu'nun 1 Temmuz 2003 tarih ve 1643 sayılı kararına istinaden, Göltaş Çimento hakkında soruşturma açılmıştır. Bu soruşturma kapsamında Rekabet Kurumu'nun 9 Ekim 2003 tarih ve 03-66 sayılı toplantısında Şirket'in klinker arzını kısıtlamasının telafi olunamayacak zararlar doğuracağı kanaatine varılmış ve Rekabet Kurumu'nun 26 Haziran 2003 tarih 03-45/522 sayılı kararı ile yürütülmekte olan soruşturma sonuçlanıncaya kadar Şirket tarafından günlük 300 ton klinkerin 29 ABD Doları/ton fiyatla Özgür Çimento ve Beton Endüstrisi A.Ş.'ye satışının sağlanması gerektiğine ve satılmadığı durumda günlük 4.624 TL para cezası uygulanacağına karar verilmiştir. Rekabet Kurumu tarafından, kararın iptali için Danıştay yolu açık olmak üzere, Şirket aleyhine 2.117.033 TL para cezası verildiğine dair gerekçeli karar tebliğ edilmiştir. Şirket, Rekabet Kurumu'nun gerekçeli yazılı kararının tebliğini takiben kararın iptaline ve para cezasının ödenmesinin durdurulmasına yönelik hukuksal işlemlerin başlatılmasına karar vermiştir. Soruşturma 20 Eylül 2007 tarihli 07-06/908-346 sayılı kararı Şirket aleyhine sonuçlanmış ve Şirket'e 2.117.033 TL tutarında bir ceza verilmesi söz konusu olmuştur. Bu karar, Rekabet Kurumunun 9 Ocak 2008 tarihli ve 75 sayılı yazısı ile tebliğ alınmış ve bu kararda sözü edilen indirim imkanını kullanmak için, Şirketçe 7 Mart 2008 tarihli olarak, 1.587.775 TL indirimli ödeme yapılmış ve bu cezanın iptali için yürütmeyi durdurma talepli olarak dava açılmıştır. Dava halen derdesttir. Söz konusu ödenen tutar olan 1.587.775 TL ilişikteki konsolide mali tablolarda 2008 yılında giderleştirilmiştir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**23. TAAHHÜTLER**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                      |                                                                                                                 | 30 Haziran 2011 |                       |                    | 31 Aralık 2010 |                       |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------------|--------------------|
|                                                                                                                                      |                                                                                                                 | Döviz Cinsi     | Orijinal Döviz Tutarı | TL karşılığı       | Döviz Cinsi    | Orijinal Döviz Tutarı | TL Cinsinden Tutar |
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)                                                               | <b>Toplam</b>                                                                                                   | <b>TL</b>       |                       | <b>167.901.078</b> | <b>TL</b>      |                       | <b>152.838.781</b> |
|                                                                                                                                      | a. Teminatlar                                                                                                   | TL              |                       | 26.814.941         | TL             |                       | 29.580.254         |
|                                                                                                                                      | b. İpotek                                                                                                       | TL              |                       | 115.000            | TL             |                       | 115.000            |
|                                                                                                                                      |                                                                                                                 | EUR             | 60.000.000            | 140.952.000        | EUR            | 60.000.000            | 122.946.000        |
|                                                                                                                                      | c. Rehin                                                                                                        | TL              |                       | 19.137             | TL             |                       | 197.527            |
| B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar (**)                              | <b>Toplam</b>                                                                                                   | <b>TL</b>       |                       | <b>30.931.044</b>  | <b>TL</b>      |                       | <b>30.820.932</b>  |
|                                                                                                                                      | a. Teminatlar                                                                                                   | TL              |                       | 10.286.696         | TL             |                       | 10.214.696         |
|                                                                                                                                      |                                                                                                                 | EUR             | 127.000               | 298.348            | EUR            | 127.000               | 260.236            |
|                                                                                                                                      | b. Rehin                                                                                                        | TL              |                       | 20.346.000         | TL             |                       | 20.346.000         |
| C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı |                                                                                                                 |                 |                       | Yoktur             |                |                       | Yoktur             |
| D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                              | <b>Toplam</b>                                                                                                   | <b>TL</b>       |                       | <b>7.742.270</b>   | <b>TL</b>      |                       | <b>11.712.453</b>  |
|                                                                                                                                      | i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                       |                 |                       | Yoktur             |                |                       | Yoktur             |
|                                                                                                                                      | ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**) | EUR             | 2.475.000             | 5.814.270          | EUR            | 4.775.000             | 9.784.453          |
|                                                                                                                                      |                                                                                                                 | TL              |                       | 1.928.000          | TL             |                       | 1.928.000          |
|                                                                                                                                      | iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                       |                 |                       | Yoktur             |                |                       | Yoktur             |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**23. TAAHHÜTLER (DEVAMI)**

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %2,7'dır (31 Aralık 2010 – %4).

(\*) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Teminatlar, Grup'un Satıcılara ve diğer ilgili resmi kurum ve kuruluşlara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

(\*\*) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 60.000.000 Avro tutarındaki ipotek, Göltaş Enerji'nin Eşen I projesi finansmanı için Akbank T.A.Ş. tan almış olduğu krediye ilişkin Muğla ili, Fethiye ilçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkulleri üzerinde banka lehine birinci derecede, birinci sırada ipoteği ifade etmektedir. Ayrıca 19.137 TL tutarındaki rehin, Göltaş Enerji'nin kullanmış olduğu aynı krediye karşılık Göltaş Enerji'nin Akbank mevduat hesabı üzerindeki 1. dereceden rehini temsil etmektedir.

(\*\*\*) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla B şıkkındaki 30.931.044 TL tutarın 20.346.000 TL tutarındaki kısmı, Göltaş Enerji'nin Eşen I projesi finansmanı için Akbank T.A.Ş. tan almış olduğu krediye karşılık olarak Şirket'in Göltaş Enerji'deki tüm hisseleri üzerinde bulunan birinci dereceden rehini ifade etmektedir. Tutarın geri kalan 10.585.044 TL tutarındaki kısmı ve D şıkkının (ii.) maddesindeki 7.742.270 TL'lik tutar şirketin kefil olduğu banka sözleşmelerinin toplam tutarı olup, tamamı kullanılmamaktadır.

Göltaş Enerji 29 Ocak 2010, 2 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirket hissedarlarının hisselerini temsilen, karar tarihine kadar ihraç edilmiş tüm muvakkat ilmühaberlerin hissedarlardan toplatılmasına ve iptaline ve de Şirket sermayesinin tamamını temsil edecek şekilde, dökümü aşağıda yazılı şekilde toplam 10 adet nama yazılı yeni muvakkat ilmühaberler çıkartılmasına ve hissedarlara dağıtılmasına oy birliği ile karar vermiştir. Şirket sermayesinin %100'üne tekabül eden nama yazılı muvakkat ilmühaber üzere Akbank T.A.Ş. Malta Şubesi lehine, teminat altına alınmış borçların tamamen ödenmesi üzerine fekki banka tarafından bildirilinceye kadar geçerli olacak şekilde birinci rehin tesis etmek amacıyla akdedilmiştir.

Göltaş Enerji ayrıca aşağıdaki teminatları banka lehine tesis etmiştir:

- Banka tarafından uygun bulunacak bir sigorta şirketi tarafından verilen ve banka tarafından uygun görülecek koşullarda Tam Kapsamlı İnşaat Sigorta Poliçesi üzerinde banka lehine dain-i mürtehin kaydının konması ve birinci dereceden rehin kurulması;
- Göltaş Enerji'nin mevcut tesisi Eşen II HES Projesi'ne ilişkin tüm şimdiki ve gelecekteki elektrik enerjisi satışlarından ve tedarikçi garantilerinden doğan ve/veya doğabilecek hakları ve alacaklarını temlik eden Alacak Temlik Sözleşmesi;
- Göltaş Enerji'nin Proje Sözleşmeleri uyarınca hâlihazırdaki ve gelecekte doğabilecek tüm hakları ve alacaklarını temlik eden Alacak Temlik Sözleşmesi ve sınırlama olmaksızın, inşaat, mülkiyet, iş aksaması ve deprem sigortaları dâhil olmak üzere Proje'ye ilişkin tüm sigorta poliçelerinin, banka'nın dain-i mürtehin olduğunu belirten bir temlik ile keşidesi ve devri.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**24. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI**

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 2.623 TL (31 Aralık 2010 – 2.517 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

Grup'un mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodlarının kullanılması gerekmektedir. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

|                                                 | 2011            | 2010            |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Enflasyon oranı                                 | % 5,10          | % 5,10          |
| İskonto oranı                                   | % 10,00         | % 10,00         |
| Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran | %95,00 - %99,00 | %95,00 - %99,00 |

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                       | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| Dönem başı -1 Ocak    | 6.104.577       | 5.386.261      |
| Faiz Maliyeti         | 142.305         | 251.120        |
| Hizmet Maliyeti       | 261.215         | 482.857        |
| Ayrılanlara ödenenler | (212.743)       | (1.050.810)    |
| Aktüeryal fark        | 517.881         | 1.035.149      |
| Dönem sonu            | 6.813.235       | 6.104.577      |

Aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda faaliyet giderleri ve satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Grup'un emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer Dönen Varlıklar**

Diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                               | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Devreden katma değer vergisi  | 8.602.707       | 11.644.513     |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar  | 5.108.158       | 4.039.056      |
| Peşin ödenen giderler         | 4.663.293       | 1.592.317      |
| Gelir tahakkukları            | 2.542.542       | 1.592.607      |
| Verilen sipariş avansları     | 1.296.575       | 3.374.497      |
| İş avansları                  | 23.565          | 131.167        |
| Diğer çeşitli dönen varlıklar | 10              | --             |
|                               | 22.236.850      | 22.374.157     |

**Diğer Duran Varlıklar**

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 349.928 TL tutarındaki diğer duran varlıklar sabit kıymet alımı için verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 3.614.000 TL tutarındaki diğer duran varlıklar; sabit kıymet alımı için verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir

|                                     | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| Rekabet Kurumu dava karşılığı       | 980.355         | 980.355        |
| Kira gider karşılığı                | 389.664         | --             |
| Teiaş enerji bedeli gider karşılığı | 149.217         | 254.730        |
| Diğer                               | 28.765          | 17.598         |
|                                     | 1.548.001       | 1.252.683      |

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabı içinde yer alan Rekabet Kurumu dava karşılığı; Göлтаş Hazır Beton'a Rekabet Kurulu'nun 03.10.2006 karar tarih ve 06-69/931-268 karar sayısıyla 4054 sayılı Kanun'un 16. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca 2004 yılı sonunda oluşan gayri safi gelirlerinin takdiren %3'ü oranında olmak üzere kesilen 980.355 TL 'lık idari para cezasına ilişkindir. Söz konusu dava Danıştay 13. Dairesinde aleyhimize sonuçlanmış olup temyiz edilmiştir. Danıştay Dava Daireleri Genel Kurulundan duruşma günü verilmesi beklenmektedir.

**Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**27. ÖZKAYNAKLAR**

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|                     | 30 Haziran 2011 |               | 31 Aralık 2010 |               |
|---------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| Ortaklar            | Pay Tutarı      | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%) |
| Göl Yatırım         | 1.984.000       | 27,56         | 1.984.000      | 27,56         |
| Halka açık kısım(*) | 4.860.720       | 67,51         | 4.856.400      | 67,45         |
| Diğer Ortaklar(**)  | 355.280         | 4,93          | 359.600        | 4,99          |
|                     | 7.200.000       | 100,00        | 7.200.000      | 100,00        |

(\*) Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre belirlenmiştir. Şirket sermayesinin % 24,03'ü (B grubu hisseler) Ciments Français'a ait olup bu hisseler borsada alınmıştır (daha önce SABECIP SAS'a ait olan hisselerinin tamamı, Ciments Français'ın SABECIP SAS'ı birleşerek devralması sonucunda Ciments Français'a geçmiştir).

(\*\*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarı toplamını göstermektedir.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesi ile Kurul'un 4 Haziran 2009 tarih ve 16/415 sayılı kararına dayanan 8 Haziran 2009 tarih B.02.1.SPK.0.13-816 sayılı onay yazıları çerçevesinde; Şirket, ana sözleşmesinde şirket sermayesi ile ilgili maddesinde değişikliğe gitmiş olup, Şirket sermayesi pay yapısı, her biri 5 TL itibari değerli 1.440.000 pay yerine her biri 1 kuruş itibari değerli 720.000.000 paydan oluşacak şekilde değiştirilmiştir. Değişiklik 4 Kasım 2009 tarihli ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir. Şirket'in ortaklık yapısının detayı 1 nolu dipnotta belirtilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tutarı 20.000.000 TL'dir.

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi iştirak hesabıyla karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

**Sermaye Düzeltmesi Farkları**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayenin enflasyon farkları hesabından oluşmakta olup 95.258.943 TL tutarındadır.

**Hisse Senetleri İhraç Primleri**

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------|-----------------|----------------|
| Statü yedekleri | 10.555.144      | 10.899.044     |
| Yasal yedekler  | 11.266.270      | 10.201.766     |
|                 | 21.821.414      | 21.100.810     |

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)**

**Değer Artış Fonu**

*Finansal Varlık Değer Artış Fonu*

Şirket'in İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Aksu Enerji hisselerinin makul değer farkının izlendiği hesaba ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

|                                 | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---------------------------------|-----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak             | 1.888.319       | 1.451.299      |
| Dönem içindeki (azalış) / artış | (132.765)       | 437.020        |
| Dönem sonu                      | 1.755.554       | 1.888.319      |

**Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)**

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle geçmiş yıl karları / (zararları) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                        | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------------|-----------------|----------------|
| Olağanüstü yedekler                    | 97.673.833      | 97.638.539     |
| Olağanüstü yedekler enflasyon farkı    | 37.861.031      | 37.861.031     |
| Emisyon primi enflasyon farkı          | 14.589.741      | 14.589.741     |
| Yasal yedekler enflasyon farkı         | 4.913.974       | 4.913.974      |
| Diğer geçmiş yıl karları / (zararları) | (28.624.504)    | (28.624.504)   |
|                                        | 126.414.075     | 126.378.781    |

**Azınlık Payları**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                      | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Dönem başı -1 Ocak                                                   | 31.792.655      | 30.250.401     |
| Dönem faaliyet sonuçlarından ana ortaklık dışı paylara ayrılan tutar | (971.519)       | 1.542.254      |
| Dönem sonu                                                           | 30.821.136      | 31.792.655     |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Satışların detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2010 |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Yurtiçi satışlar        | 80.212.094                  | 47.155.253                   | 63.361.375                  | 34.091.481                   |
| Yurtdışı satışlar       | 36.675.601                  | 15.807.952                   | 38.697.763                  | 16.323.179                   |
| Diğer satışlar          | 66.697                      | 46.008                       | 449.637                     | 361.953                      |
| Satış indirimleri (-)   | (818.644)                   | (8.236)                      | (751.413)                   | (391.280)                    |
| Satış gelirleri, net    | 116.135.748                 | 63.000.977                   | 101.757.362                 | 50.385.333                   |
| Satışların maliyeti (-) | (83.949.741)                | (44.532.827)                 | (75.887.225)                | (36.093.867)                 |
| Brüt Kar                | 32.186.007                  | 18.468.150                   | 25.870.137                  | 14.291.466                   |

Satılan mal ve mamul maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Üretim Maliyeti                   |                                |                                 |                                |                                 |
| A- İlk Madde ve Malzeme Giderleri | 35.912.795                     | 19.711.560                      | 31.254.244                     | 15.535.595                      |
| B- Dolaysız İşçilik Giderleri     | 2.718.298                      | 1.480.161                       | 2.986.058                      | 1.174.793                       |
| C- Genel Üretim Giderleri         | 39.937.224                     | 22.489.048                      | 40.125.828                     | 18.525.169                      |
| D- Yarı Mamul Kullanımı           | 2.485.792                      | (505.656)                       | (2.789.876)                    | (2.103.204)                     |
| 1. Dönem Başı Stok (+)            | 9.854.452                      | 6.863.004                       | 7.559.416                      | --                              |
| 2. Dönem Sonu Stok (-)            | (7.368.660)                    | (7.368.660)                     | (10.349.292)                   | (2.103.204)                     |
| Üretilen Mamul Maliyeti           | 81.054.108                     | 43.175.113                      | 71.576.254                     | 33.132.353                      |
| E- Mamul Stoklarında Değişim      | (168.361)                      | (371.597)                       | (29.441)                       | 91.134                          |
| 1. Dönem Başı Stok (+)            | 205.206                        | 1.970                           | 270.160                        | 390.735                         |
| 2. Dönem Sonu Stok (-)            | (373.567)                      | (373.567)                       | (299.601)                      | (299.601)                       |
| I. SATILAN MAMUL MALİYETİ         | 80.885.748                     | 42.803.516                      | 71.546.813                     | 33.223.487                      |
| A-Dönem Başı Emtia Stoku          | --                             | --                              | --                             | --                              |
| B- Dönem İçi Alışlar              | 1.076.407                      | 682.952                         | 1.861.983                      | 1.497.063                       |
| C- Dönem Sonu Emtia Stoku         | --                             | --                              | --                             | --                              |
| II. SATILAN EMTİA MALİYETİ        | 1.076.407                      | 682.952                         | 1.861.983                      | 1.497.063                       |
| III. SATILAN HİZMET MALİYETİ      | 1.944.713                      | 1.027.996                       | 2.203.604                      | 1.171.571                       |
| IV. DİĞER SATIŞLARIN MALİYETİ     | 42.873                         | 18.363                          | 274.825                        | 201.746                         |
| SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II+III+IV) | 83.949.741                     | 44.532.827                      | 75.887.225                     | 36.093.867                      |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)**

Genel üretim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                      | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Elektrik giderleri                                   | 13.300.687                     | 7.162.414                       | 14.631.482                     | 6.880.032                       |
| Amortisman giderleri                                 | 8.289.814                      | 4.900.432                       | 8.081.884                      | 3.723.099                       |
| İşçilik giderleri                                    | 4.485.968                      | 2.590.274                       | 5.330.080                      | 2.157.510                       |
| Taşeron giderleri                                    | 3.896.050                      | 2.176.219                       | 1.227.490                      | 1.169.580                       |
| Sarf malzeme kullanımları                            | 3.069.096                      | 1.924.881                       | 4.461.625                      | 2.012.034                       |
| Enerji bedeli dağıtım gideri                         | 1.486.599                      | 1.190.761                       | 525.078                        | 256.985                         |
| Sigorta giderleri                                    | 1.179.518                      | 666.582                         | 1.642.825                      | 508.979                         |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler                | 1.134.794                      | 578.652                         | 1.074.448                      | 501.349                         |
| Kiralama giderleri                                   | 686.627                        | 316.300                         | 962.135                        | 381.629                         |
| Bakım, onarım giderleri                              | 584.659                        | 343.046                         | 909.549                        | 465.728                         |
| Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri | 378.155                        | 171.512                         | 225.854                        | 109.181                         |
| Temizlik hizmetleri giderleri                        | 228.564                        | 140.283                         | 261.407                        | 134.869                         |
| Vergi, harçlar ve noter giderleri                    | 179.252                        | 102.980                         | 146.859                        | 58.540                          |
| Nakliye ve hamaliye giderleri                        | 56.891                         | 31.884                          | 136.623                        | 69.819                          |
| Diğer giderler                                       | 980.550                        | 192.828                         | 508.489                        | 95.835                          |
|                                                      | 39.937.224                     | 22.489.048                      | 40.125.828                     | 18.525.169                      |

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

Pazarlama ve satış giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran<br>2010 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| İhracat, navlun ve liman giderleri                 | 10.229.577                     | 4.461.287                       | 9.979.335                      | 4.107.501                       |
| Satış komisyonları                                 | 1.999.120                      | 1.614.962                       | 898.607                        | 528.345                         |
| Memur ücret ve giderleri                           | 372.183                        | 191.447                         | 294.488                        | 181.101                         |
| Sistem kullanım bedelleri                          | 216.193                        | 149.061                         | 68.179                         | 49.346                          |
| Taşeron giderleri                                  | 117.204                        | 67.768                          | 336.554                        | 336.554                         |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler              | 15.575                         | 10.992                          | 27.238                         | 17.894                          |
| Ulaştırma,haberleşme,temsil ve konaklama giderleri | 12.942                         | 6.964                           | 90.565                         | 31.328                          |
| Amortisman giderleri                               | 2.941                          | 1.801                           | 3.064                          | 1.730                           |
| Diğer giderler                                     | 908.820                        | 587.686                         | 594.874                        | 358.772                         |
|                                                    | 13.874.555                     | 7.091.968                       | 12.292.904                     | 5.612.571                       |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (DEVAMI)**

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                      | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2010 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Memur ücret ve giderleri                             | 2.476.758                   | 1.194.883                    | 2.499.252                   | 1.317.762                    |
| Danışmanlık giderleri                                | 452.554                     | 280.234                      | 1.078.073                   | 326.766                      |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler                | 362.386                     | 208.062                      | 276.304                     | 186.715                      |
| Ortak kullanım gider payı                            | 324.164                     | 149.785                      | 196.910                     | 107.988                      |
| Vergi, harçlar ve noter giderleri                    | 311.171                     | 85.381                       | 276.721                     | 76.895                       |
| Amortisman giderleri                                 | 276.781                     | 144.641                      | 295.861                     | 146.511                      |
| Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri | 218.550                     | 97.225                       | 415.388                     | 255.519                      |
| Yardım ve bağışlar                                   | 77.423                      | 42.429                       | 106.953                     | 42.276                       |
| Güvenlik ve ilan gideri                              | 60.668                      | 29.597                       | 119.108                     | 28.664                       |
| Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 10)              | --                          | --                           | 58.897                      | (13.303)                     |
| Diğer giderler                                       | 587.837                     | 321.789                      | 390.994                     | 176.509                      |
|                                                      | 5.148.292                   | 2.554.026                    | 5.714.461                   | 2.652.302                    |

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                         | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2010 |
|-----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| İlk madde ve malzeme giderleri          | 35.912.795                  | 19.711.560                   | 31.254.244                  | 15.535.596                   |
| Amortisman giderleri                    | 11.436.512                  | 6.437.718                    | 10.641.820                  | 5.279.864                    |
| Elektrik giderleri                      | 13.431.720                  | 7.247.297                    | 14.634.277                  | 6.851.872                    |
| İhracat, navlun ve liman giderleri      | 10.229.577                  | 4.461.287                    | 9.979.335                   | 4.107.501                    |
| Personel giderleri                      | 12.116.958                  | 6.422.948                    | 11.109.878                  | 4.831.166                    |
| Finansman giderleri                     | 14.644.239                  | 12.980.969                   | 4.743.896                   | 3.128.009                    |
| Taşeron giderleri                       | 4.013.254                   | 2.243.987                    | 1.234.188                   | 1.156.609                    |
| Sarf malzeme kullanımları               | 3.069.096                   | 1.924.881                    | 4.461.625                   | 1.985.471                    |
| Stoklardaki değişim                     | 2.317.431                   | (877.253)                    | (2.819.317)                 | (2.012.070)                  |
| Satış komisyonları                      | 1.999.120                   | 1.614.962                    | 898.607                     | 528.345                      |
| Enerji bedeli dağıtım gideri            | 1.486.599                   | 1.190.761                    | 525.078                     | 256.985                      |
| Sigorta giderleri                       | 1.513.613                   | 875.950                      | 1.658.499                   | 464.965                      |
| Bakım, onarım giderleri                 | 616.876                     | 355.437                      | 1.058.202                   | 614.381                      |
| Danışmanlık giderleri                   | 452.554                     | 280.234                      | 1.078.073                   | 793.658                      |
| Ortak kullanım gider payı               | 324.164                     | 149.785                      | 196.910                     | 107.988                      |
| Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 10) | --                          | --                           | 58.897                      | -13.303                      |
| Diğer                                   | 8.116.818                   | 4.203.885                    | 10.559.072                  | 6.156.680                    |
|                                         | 121.681.326                 | 69.224.408                   | 101.273.284                 | 49.773.717                   |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

Diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                              | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2010 |
|----------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Sabit kıymet satış karı                      | 624.032                     | 550                          | --                          | --                           |
| Hurda satış geliri                           | 396.694                     | 195.683                      | 605.726                     | 557.906                      |
| Taşeronlara kesilen mal ve hizmet faturaları | 195.380                     | 108.364                      | 322.900                     | 90.402                       |
| Hasar Tazminatları                           | 187.363                     | 108.489                      | 386.691                     | 246.864                      |
| Kira gelirleri                               | 93.283                      | 88.736                       | 10.273                      | 6.049                        |
| Komisyon gelirleri                           | --                          | --                           | 75.847                      | --                           |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Not 10)         | 62.641                      | 2.641                        | 21.896                      | 18.087                       |
| Diğer gelirler                               | 156.671                     | 53.266                       | 378.296                     | 297.690                      |
|                                              | 1.716.064                   | 557.729                      | 1.801.629                   | 1.216.998                    |

Diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:

|                               | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2010 |
|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Çalışmayan kısım ücret gideri | 2.063.751                   | 966.183                      | 928.953                     | 928.953                      |
| Çalışmayan kısım amortismanı  | 1.305.293                   | 573.268                      | 608.053                     | 608.053                      |
| Tazminat ve ceza gideri       | 449.134                     | 448.211                      | 341.615                     | 222.537                      |
| Sigorta Hasar Giderleri       | 134.186                     | 49.086                       | --                          | --                           |
| Kasko giderleri               | 42.121                      | 3.000                        | 341.436                     | 132.805                      |
| Sabit kıymet satış zararı     | --                          | --                           | 260.911                     | 260.911                      |
| Diğer giderler                | 70.014                      | 24.870                       | 153.830                     | 133.709                      |
|                               | 4.064.499                   | 2.064.618                    | 2.634.798                   | 2.286.968                    |

**32. FİNANSAL GELİRLER**

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2010 |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Kambiyo karları                     | 3.158.538                   | 2.016.940                    | 6.337.472                   | 4.468.384                    |
| Faiz ve vadeli satış faiz gelirleri | 2.226.465                   | 1.114.677                    | 2.499.886                   | 1.070.998                    |
| İştiraklerden temettü gelirleri     | 150.729                     | 150.729                      | 107.093                     | 107.093                      |
| Menkul kıymet satış karları         | 3.344                       | 1.333                        | 7.556                       | 2.265                        |
|                                     | 5.539.076                   | 3.283.679                    | 8.952.007                   | 5.648.740                    |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**33. FİNANSAL GİDERLER**

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 | 1 Nisan –<br>30 Haziran 2010 |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Kambiyo zararları                  | 12.249.478                  | 11.129.548                   | 3.323.147                   | 2.338.119                    |
| Kredi faiz gideri                  | 1.450.570                   | 1.427.875                    | 52.912                      | 15.111                       |
| Faiz ve vadeli alım faiz giderleri | 882.163                     | 402.379                      | 1.314.977                   | 751.781                      |
| Teminat mektubu komisyonları       | 62.028                      | 21.167                       | 52.672                      | 22.880                       |
| Diğer                              | --                          | --                           | 188                         | 118                          |
|                                    | 14.644.239                  | 12.980.969                   | 4.743.896                   | 3.128.009                    |

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler bulunmamaktadır.

**35. VERGİLER**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık finansal karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. gününe kadar beyan edip 17. 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.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (5024 sayılı Kanun), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2007 yılı için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25. günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, finansal zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**35. VERGİLER (DEVAMI)**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e 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.

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

|                                                         | 30 Haziran 2011 | 30 Haziran 2010 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Vergi öncesi kar/ (zarar)                               | 1.501.002       | 10.728.556      |
| Etkin vergi oranı                                       | 20%             | % 20            |
| Vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri                 | (300.200)       | (2.145.710)     |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler, diğer ilaveler etkisi | (309.896)       | (297.656)       |
| Kurumlar vergisinden muaf gelirler etkisi               | 92.094          | 53.166          |
| Diğer                                                   | 204.255         | (509.030)       |
| Toplam vergi karşılığı                                  | (313.747)       | (2.899.230)     |

**Transfer fiyatlandırması**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

**Ertelenmiş Vergi Karşılığı**

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, varlıkların ve borçların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Grup için %20'dir (2010 - %20).

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**35. VERGİLER (DEVAMI)**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi aktifleri ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

|                                                                     | 30 Haziran 2011     | 31 Aralık 2010      |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i><u>Ertelenen vergi varlıkları, yükümlülükleri matrahları</u></i> |                     |                     |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                           | 5.980.779           | 5.315.785           |
| Finansal varlık vergilenebilir menkul değer farkı                   | 2.426.110           | 790.048             |
| Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net                           | 416.728             | 270.333             |
| Mahsup edilebilir geçmiş yıl zararları                              | 362.840             | 3.086.336           |
| Gider tahakkukları                                                  | 292.531             | --                  |
| Gelecek aylara ait giderler                                         | (305.656)           | --                  |
| Stoklar                                                             | (159.521)           | (330.190)           |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                       | (3.812.465)         | (3.863.703)         |
| Maddi duran varlıklar                                               | (47.628.652)        | (58.005.778)        |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri) Matrahı, net</b>  | <b>(42.427.306)</b> | <b>(52.737.169)</b> |
|                                                                     |                     |                     |
|                                                                     | 30 Haziran 2011     | 31 Aralık 2010      |
| <i><u>Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, net</u></i>      |                     |                     |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                           | 1.196.155           | 1.063.157           |
| Finansal varlık vergilenebilir menkul değer farkı                   | 485.222             | 158.010             |
| Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net                           | 83.345              | 54.067              |
| Mahsup edilebilir geçmiş yıl zararları                              | 72.568              | 617.267             |
| Gider tahakkukları                                                  | 58.506              | --                  |
| Gelecek aylara ait giderler                                         | (61.131)            | --                  |
| Stoklar                                                             | (31.904)            | (66.038)            |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                       | (762.493)           | (772.741)           |
| Maddi duran varlıklar                                               | (9.525.730)         | (11.601.156)        |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), net</b>          | <b>(8.485.462)</b>  | <b>(10.547.434)</b> |
| <b>Gelir tablosuna ait ertelenmiş vergi geliri</b>                  | <b>2.061.972</b>    | <b>1.486.503</b>    |

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi aktifleri bulunmamaktadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 30 Haziran 2011    | 31 Aralık 2010      |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|
| Dönem başı                    | (10.547.434)       | (12.033.937)        |
| Dönem vergi (gideri) / geliri | 2.061.972          | 1.486.503           |
| <b>Dönem sonu</b>             | <b>(8.485.462)</b> | <b>(10.547.434)</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**35. VERGİLER (DEVAMI)**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek finansal karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

Şirket kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı

hususlarını dikkate alarak 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iştiraki olan Göltaş Enerji'nin sırasıyla 362.840 TL ve 3.086.332 TL tutarındaki kullanılmayan finansal zararları üzerinden hesaplanmış ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolara almıştır. Şirket aynı kriterleri göz önünde bulundurarak iştiraki olan Göltaş Hazır Beton'un 1.292.511 TL tutarında dönem zararı ve 8.942.256 TL tutarındaki mahsup edilebilir geçmiş yıl zararı olmak üzere toplam 10.234.767 TL tutarındaki finansal zararından ertelenmiş vergi varlığı hesaplamamıştır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla mahsup edilebilir geçmiş yıl zararlarının yıllar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir

| Yıl  | Göltaş Enerji | Göltaş Hazır Beton | Son kullanım yılı |
|------|---------------|--------------------|-------------------|
| 2006 | --            | 2.079.804          | 2011              |
| 2007 | --            | --                 | 2012              |
| 2008 | 362.840       | 1.620.432          | 2013              |
| 2009 | --            | 322.440            | 2014              |
| 2010 | --            | 4.919.580          | 2015              |
| 2011 | --            | 1.292.511          | 2016              |
|      | 362.840       | 10.234.767         |                   |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mahsup edilebilir geçmiş yıl zararlarının yıllar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

| Yıl  | Göltaş Enerji | Göltaş Hazır Beton | Son kullanım yılı |
|------|---------------|--------------------|-------------------|
| 2006 | --            | 2.079.804          | 2011              |
| 2007 | --            | --                 | 2012              |
| 2008 | 3.086.332     | 1.620.432          | 2013              |
| 2009 | --            | 322.440            | 2014              |
| 2010 | --            | 4.919.580          | 2015              |
|      | 3.086.332     | 8.942.256          |                   |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)**

Hisse başına kar miktarı, 2.158.774 TL tutarındaki net konsolide dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabılır kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabılır tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| Hisse başına düşen net kar                               | 30 Haziran 2011 | 30 Haziran 2010 |     |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----|
| Cari yıl karı                                            | 2.158.774       | 5.892.311       | A   |
| <i>Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (Birim—Adet)</i> |                 |                 |     |
| Ağırlıklı ortalama hisse miktarı                         | 720.000.000     | 720.000.000     | B   |
| Hisse başına kar (Kr olarak)                             | 0,30            | 0,82            | A/B |

Şirket sermayesi pay yapısı, her biri 5 TL itibari değerli 1.440.000 pay yerine her biri 1 kuruş itibari değerli 720.000.000 paydan oluşacak şekilde değiştirilmiştir. (Not 27)

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Grup'un ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

|                                       | 30 Haziran 2011 |                | 31 Aralık 2010 |                |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ticari alacak                         | 1.209.017       |                | 150.500        |                |
| Ticari olmayan alacak                 | 1.018.516       |                | 949.469        |                |
|                                       | 2.227.533       |                | 1.099.969      |                |
|                                       | 30 Haziran 2011 |                | 31 Aralık 2010 |                |
| Ticari borçlar                        | 239.080         |                | 248.685        |                |
| Ticari olmayan borçlar                | 853.273         |                | 892.241        |                |
|                                       | 1.092.353       |                | 1.140.926      |                |
|                                       | 30 Haziran 2011 |                | 31 Aralık 2010 |                |
|                                       | Ticari          | Ticari Olmayan | Ticari         | Ticari olmayan |
| <u>Ortaklardan alacaklar</u>          |                 |                |                |                |
| Göl Yatırım (*)                       | --              | 946.046        | --             | 948.837        |
| <u>İlişkili taraflardan alacaklar</u> |                 |                |                |                |
| Orma                                  | 1.143.172       | 71.879         | 108.485        | 632            |
| Orkav                                 | 61.989          | --             | 41.932         | --             |
| Göldağ                                | 616             | 591            | --             | --             |
| Elma-Su                               | 3.240           | --             | 83             | --             |
|                                       | 1.209.017       | 1.018.516      | 150.500        | 949.469        |

İlişkili taraflardan ticari olmayan diğer alacaklara uygulanan faiz oranı bankaların ortalama mevduat faiz oranı olarak belirlenmektedir.

(\*) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari olmayan Göl Yatırım bakiyesi, 34.971 TL ve 55.972 TL tutarında vade farkı içermektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır.

|                                   | 30 Haziran 2011 |                | 31 Aralık 2010 |                |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | Ticari          | Ticari olmayan | Ticari         | Ticari olmayan |
| <u>Ortaklara borçlar</u>          |                 |                |                |                |
| Göl Yatırım                       | --              | 2.281          | 2.008          | 34.926         |
| Şevket Demirel                    | --              | --             | --             | --             |
| Diğer (*)                         | --              | 850.992        | --             | 857.315        |
| <u>İlişkili taraflara borçlar</u> |                 |                |                |                |
| Orma                              | 237.883         | --             | 244.249        | --             |
| Göldağ                            | --              | --             | 1.400          | --             |
| Elmasu                            | 1.197           | --             | 1.028          | --             |
|                                   | 239.080         | 853.273        | 248.685        | 892.241        |

(\*) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla 850.992 TL ve 857.315 TL tutarındaki ortaklara olan ticari olmayan borç, ödenmemiş temettü borçlarını temsil etmektedir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**

Grup ilişkili taraflarla yaptığı işlemler neticesinde aşağıda belirtilen gelirleri elde etmiş ve muhtelif giderlere katlanmıştır. Bu işlemler aşağıda özetlendiği gibidir:

|                              | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2011 | 1 Ocak –<br>30 Haziran 2010 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Giderler</b>              |                             |                             |
| Hizmet alış                  | 5.096                       | 32.674                      |
| Satın alınan mal maliyeti    | --                          | 28.998                      |
| Faiz / Kira / Diğer giderler | 638.411                     | 233.226                     |
|                              | <b>643.507</b>              | <b>294.898</b>              |
|                              |                             |                             |
| <b>Gelirler</b>              |                             |                             |
| Mal satışları                | 3.260.917                   | 102.839                     |
| Hizmet satış                 | --                          | --                          |
| Diğer satış                  | 29.708                      | 75.042                      |
|                              | <b>3.290.625</b>            | <b>177.880</b>              |

İlişkili taraflarla olan işlemlerin şirket bazında detayı aşağıdaki gibidir;

|                                | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 |        |               | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 |        |               |
|--------------------------------|--------------------------|--------|---------------|--------------------------|--------|---------------|
| <b>Alımlar</b>                 |                          |        |               |                          |        |               |
|                                |                          |        | Faiz / Kira / |                          |        | Faiz / Kira / |
| <i>Diğer İlişkili Taraflar</i> | Mal                      | Hizmet | Diğer         | Mal                      | Hizmet | Diğer         |
| Orma (*)                       | --                       | --     | 452.651       | 28.998                   | --     | 233.226       |
| Elma-Su                        | --                       | 5.096  | --            | --                       | 20.358 | --            |
| Elmataş                        | --                       | --     | --            | --                       | 5.837  | --            |
| Orkav                          | --                       | --     | --            | --                       | 6.479  | --            |
| Göl Yatırım                    | --                       | --     | 185.760       | --                       | --     | --            |
|                                | --                       | 5.096  | 638.411       | 28.998                   | 32.674 | 233.226       |

|                                | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 |        |               | 1 Ocak - 30 Haziran 2010 |        |               |
|--------------------------------|--------------------------|--------|---------------|--------------------------|--------|---------------|
| <b>Satışlar</b>                |                          |        |               |                          |        |               |
|                                |                          |        | Faiz/Diğer    |                          |        | Faiz/Diğer    |
| <i>Diğer İlişkili Taraflar</i> | Mal                      | Hizmet |               | Mal                      | Hizmet |               |
| Orma                           | 3.244.047                | --     | --            | 6.680                    | --     | 18.766        |
| Elmataş                        | --                       | --     | --            | 208                      | --     | --            |
| Orkav                          | 16.870                   | --     | --            | 13.069                   | --     | --            |
| Göl Yatırım                    | --                       | --     | 29.123        | --                       | --     | 56.049        |
| Elma-Su                        | --                       | --     | 585           | 82.882                   | --     | 227           |
|                                | <b>3.260.917</b>         | --     | <b>29.708</b> | <b>102.839</b>           | --     | <b>75.042</b> |

(\*)30 Haziran 2011 itibariyle Orma ile olan diğer işlemlerin 350.360 TL tutarındaki kısmı ortak kullanım gider payı faturalarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**

**Üst yönetim kadrosuna ve yönetim kuruluna ait ücretler ve menfaatler toplamı:**

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle üst yönetim kadrosuna ve yönetim kurulu üyelerine ait ücretler ve sağlanan menfaatler aşağıdaki şekildedir:

|                                           | 30.06.2011       | 30.06.2010       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar | 2.273.608        | 2.178.359        |
| İşten ayrılma sonrası faydalar            | --               | --               |
| Diğer uzun vadeli faydalar                | --               | --               |
| İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar | --               | --               |
| Hisse bazlı ödemeler/ temettü ödemeleri   | --               | --               |
| <b>Toplam</b>                             | <b>2.273.608</b> | <b>2.178.359</b> |

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Grup'un finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır.

**Kredi Riski**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Grup'un kredi riski çok sayıda müşteriyle çalıştığı için dağılmış durumdadır. Müşterilerden olan riskin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması ilkesi ile banka teminatları, gayrimenkul ipotegi ve çek-senet teminatları alınmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

Grup'un finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır.

***Kredi Riski***

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Grup'un kredi riski çok sayıda müşteriyle çalıştığı için dağılmış durumdadır. Müşterilerden olan riskin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması ilkesi ile banka teminatları, gayrimenkul ipoteği ve çek-senet teminatları alınmaktadır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle, finansal araç türleri itibariyle Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |              |                 |             |              |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |              | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki | Çekler     |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf  | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Mevduat      |            |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)                                                                      | 1.209.017        | 28.626.416   | 1.018.516       | 2.263.464   | 25.047.340   | 25.083.964 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Not 10)                                                                                 | --               | 20.406.584   | --              | --          | --           | --         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)                                                  | 1.048.783        | 22.559.593   | 1.018.516       | 2.263.464   | 25.047.340   | 25.083.964 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3) (4)                                                         | 160.234          | 6.066.823    | --              | --          | --           | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3)                                                                                                   | --               | 5.857.700    | --              | --          | --           | --         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | 12.639.192   | --              | 2.596.397   | --           | --         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | (12.639.192) | --              | (2.596.397) | --           | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                       | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --           | --              | --          | --           | --         |

(1) Elde bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Daha önce tahsilat sorunu yaşanmamış veya gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış müşterilerden oluşmaktadır.

(3) Grup'un, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklarına karşılık temin etmiş olduğu, 4.515.700 TL tutarında ipotek, 1.342.000 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.



**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, finansal araç türleri itibariyle Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |              |                 |             |              |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |              | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki | Çekler     |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf  | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Mevduat      |            |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)                                                                      | 150.500          | 22.109.416   | 949.469         | 1.652.820   | 26.876.426   | 16.828.148 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Not 10)                                                                                 | --               | 22.603.736   | --              | --          | --           | --         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)                                                  | 33.269           | 15.127.401   | 949.469         | 1.652.820   | 26.876.426   | 16.828.148 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3) (4)                                                         | 117.231          | 6.982.015    | --              | --          | --           | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3)                                                                                                   | --               | 5.460.700    | --              | --          | --           | --         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | 12.701.833   | --              | 2.596.397   | --           | --         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | (12.701.833) | --              | (2.596.397) | --           | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                       | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | --               | --           | --              | --          | --           | --         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --           | --              | --          | --           | --         |

(1) Elde bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Daha önce tahsilat sorunu yaşanmamış veya gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış müşterilerden oluşmaktadır.

(3) Grup'un, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklarına karşılık temin etmiş olduğu, 4.800.700 TL tutarında ipotek ve 660.000 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

(4) Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                              | 30 Haziran 2011  | 31 Aralık 2010   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                              | Ticari Alacaklar | Ticari Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | 479.564          | 1.912.201        |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | 288.733          | 168.103          |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | 649.750          | 592.496          |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 4.809.010        | 4.426.446        |
|                                              | 6.227.057        | 7.099.246        |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3) | 5.857.700        | 5.460.700        |

**Likidite ve Fonlama Riski**

Grup'un fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak izleyerek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla fonların ve borçlanma rezervinin sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Grup'un finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2011                             |               | Sözleşme         |              |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   | Defter Değeri | Uyarınca Nakit   | 3 Aydan Kısa | 3-12 Ay Arası | 1-5 Yıl Arası |
|                                             |               | Çıkışlar Toplamı |              |               |               |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                  |              |               |               |
| Banka Kredileri                             | 105.788.602   | 134.120.313      | 3.721.909    | 13.780.973    | 116.617.431   |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar           | 239.080       | 239.080          | 239.080      | --            | --            |
| Diğer Ticari Borçlar                        | 28.561.695    | 28.561.695       | 28.561.695   | --            | --            |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar            | 853.273       | 853.273          | 853.273      | --            | --            |
| Diğer Borçlar                               | 11.466.574    | 11.466.574       | 11.466.574   | --            | --            |
| Toplam                                      | 146.909.224   | 175.240.935      | 44.842.531   | 13.780.973    | 116.617.431   |

| 31 Aralık 2010                              |               | Sözleşme         |              |           |             |
|---------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|-----------|-------------|
| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   | Defter Değeri | Uyarınca Nakit   | 3 Aydan Kısa | 3-12      | 1-5         |
|                                             |               | Çıkışlar Toplamı |              | Ay Arası  | Yıl Arası   |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                  |              |           |             |
| Banka Kredileri                             | 83.355.036    | 103.288.485      | 1.144.741    | 1.451.781 | 100.691.963 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar           | 248.685       | 248.685          | 248.685      | --        | --          |
| Diğer Ticari Borçlar                        | 28.571.912    | 28.571.912       | 28.571.912   | --        | --          |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar            | 892.241       | 892.241          | 892.241      | --        | --          |
| Diğer Borçlar                               | 6.326.854     | 6.326.854        | 6.326.854    | --        | --          |
| Toplam                                      | 119.394.728   | 139.328.177      | 37.184.433   | 1.451.781 | 100.691.963 |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Döviz Pozisyonu Tablosu**

Kur riski, bir finansal aracın değerinin yabancı para kurlarındaki değişimin etkisiyle dalgalanması riskidir. Aşağıdaki tablolar 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

|                                                                                                              | <b>30 Haziran 2011</b> |                   |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
|                                                                                                              | <b>TL Karşılığı</b>    | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>         |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                          | 1.041.339              | 638.780           | --                  |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | 21.398.573             | 12.758.373        | 255.352             |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                     | --                | --                  |
| 3. Diğer                                                                                                     | 164.979                | 95.237            | 4.139               |
| <b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>                                                                    | <b>22.604.891</b>      | <b>13.492.390</b> | <b>259.491</b>      |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                          | --                     | --                | --                  |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | --                     | --                | --                  |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                     | --                | --                  |
| 7. Diğer                                                                                                     | --                     | --                | --                  |
| <b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>                                                                    | <b>--</b>              | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                             | <b>22.588.070</b>      | <b>13.492.390</b> | <b>259.491</b>      |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                           | 7.571.464              | 76.218            | 3.170.106           |
|                                                                                                              |                        |                   | 5.097.591           |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | 11.975.261             | --                | --                  |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | 737                    | 452               | --                  |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                     | --                | --                  |
| <b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>                                                               | <b>19.547.462</b>      | <b>76.670</b>     | <b>8.267.697</b>    |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                           | --                     | --                | --                  |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | 93.772.370             | --                | 39.916.725          |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük.                                                                                 | --                     | --                | --                  |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                     | --                | --                  |
| <b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>                                                               | <b>93.772.370</b>      | <b>--</b>         | <b>39.916.725</b>   |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                      | <b>113.319.832</b>     | <b>76.670</b>     | <b>48.184.422</b>   |
| <b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                       | <b>--</b>              | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                                                       | --                     | --                | --                  |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı                                                                         | --                     | --                | --                  |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                        | <b>(90.714.941)</b>    | <b>13.415.720</b> | <b>(47.924.931)</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(90.879.920)</b>    | <b>13.320.483</b> | <b>(47.929.070)</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                      | <b>--</b>              | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                   | <b>--</b>              | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                               | <b>--</b>              | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                           | <b>46.102.045</b>      | <b>28.268.488</b> | <b>--</b>           |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                           | <b>542.638</b>         | <b>--</b>         | <b>229.659</b>      |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

|                                                                                                              | 31 Aralık 2010      |                   |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                                                                                              | TL                  | ABD               |                     |
|                                                                                                              | Karşılığı           | Doları            | Avro                |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                          | 3.695.279           | 2.390.219         | --                  |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | 24.891.752          | 15.749.193        | 265.238             |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                  | --                | --                  |
| 3. Diğer                                                                                                     | 2.368.758           | 1.525.392         | 5.125               |
| <b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>                                                                    | <b>30.955.789</b>   | <b>19.664.804</b> | <b>270.363</b>      |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                          | --                  | --                | --                  |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | --                  | --                | --                  |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                  | --                | --                  |
| 7. Diğer                                                                                                     | 3.125.181           | 955.856           | 803.976             |
| <b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>                                                                    | <b>3.125.181</b>    | <b>955.856</b>    | <b>803.976</b>      |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                             | <b>34.080.970</b>   | <b>20.620.660</b> | <b>1.074.339</b>    |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                           | 6.522.959           | 2.187.932         | 1.532.583           |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | 1.548.361           | --                | 755.630             |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | 1.237.746           | 260.702           | 407.350             |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                  | --                | --                  |
| <b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>                                                               | <b>9.309.066</b>    | <b>2.448.634</b>  | <b>2.695.563</b>    |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                           | --                  | --                | --                  |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | 81.749.863          | --                | 39.895.497          |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük.                                                                                 | --                  | --                | --                  |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                  | --                | --                  |
| <b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>                                                               | <b>81.749.863</b>   | <b>--</b>         | <b>39.895.497</b>   |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                      | <b>91.058.929</b>   | <b>2.448.634</b>  | <b>42.591.060</b>   |
| <b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                       | <b>--</b>           | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                                                       | --                  | --                | --                  |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı                                                                         | --                  | --                | --                  |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                        | <b>(56.977.959)</b> | <b>18.172.026</b> | <b>(41.516.721)</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(62.471.898)</b> | <b>15.690.778</b> | <b>(42.325.822)</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                      | <b>--</b>           | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                   | <b>--</b>           | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                               | <b>--</b>           | <b>--</b>         | <b>--</b>           |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                           | <b>68.436.639</b>   | <b>45.442.847</b> | <b>--</b>           |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                           | <b>1.633.134</b>    | <b>--</b>         | <b>731.647</b>      |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aşağıda detayı verilen döviz türleri karşısında Türk Lirasında olası % 10'luk bir değer değişimi Grup'un karını aşağıda verilen tutarlarda azaltacaktır. Bu analiz özellikle faiz oranları gibi değişkenlerin sabit kalacağı varsayımına dayanmaktadır.

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>                               |                                        |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>30 Haziran 2011</b>                                                     |                                        |                                         |
|                                                                            | <b>Kar / (Zarar)</b>                   |                                         |
|                                                                            | <b>Yabancı Paranın Değer Kazanması</b> | <b>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</b> |
| ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                  |                                        |                                         |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                                     | 2.187.031                              | (2.187.031)                             |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                                  | --                                     | --                                      |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                                               | <b>2.187.031</b>                       | <b>(2.187.031)</b>                      |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                       |                                        |                                         |
| 4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü                                           | (11.258.525)                           | 11.258.525                              |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                                        | --                                     | --                                      |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                                     | <b>(11.258.525)</b>                    | <b>11.258.525</b>                       |
| Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                        |                                         |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü                                    | --                                     | --                                      |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)                            | --                                     | --                                      |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)                                   | --                                     | --                                      |
| Toplam                                                                     | <b>(9.071.494)</b>                     | <b>9.071.494</b>                        |

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>                               |                                        |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>31 Aralık 2010</b>                                                      |                                        |                                         |
|                                                                            | <b>Kar / (Zarar)</b>                   |                                         |
|                                                                            | <b>Yabancı Paranın Değer Kazanması</b> | <b>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</b> |
| ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                  |                                        |                                         |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                                     | 2.809.395                              | (2.809.395)                             |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                                  | --                                     | --                                      |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                                               | <b>2.809.395</b>                       | <b>(2.809.395)</b>                      |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                       |                                        |                                         |
| 4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü                                           | (8.507.191)                            | 8.507.191                               |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                                        | --                                     | --                                      |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                                     | <b>(8.507.191)</b>                     | <b>8.507.191</b>                        |
| Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                        |                                         |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü                                    | --                                     | --                                      |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)                            | --                                     | --                                      |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)                                   | --                                     | --                                      |
| Toplam                                                                     | <b>(5.697.796)</b>                     | <b>5.697.796</b>                        |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Faiz oranı riski**

Grup, faiz doğuran varlık ve borçları sebebiyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında, faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim tarafından sürekli kontrol edilerek yönetilmektedir.

Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların "sabit faiz/değişken faiz" ve "TL/yabancı para" dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır.

**Faiz Riski Duyarlılık Analizi**

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

|                                   | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar     |                 |                |
| Finansal varlıklar <sup>(*)</sup> | 18.474.852      | 25.703.199     |
| Finansal yükümlülükler            | (9.633.174)     | (1.576.550)    |
|                                   | 8.841.678       | 24.126.649     |
|                                   |                 |                |
|                                   | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
| Değişken faizli finansal araçlar  |                 |                |
| Finansal varlıklar                | --              | --             |
| Finansal yükümlülükler            | (95.756.199)    | (81.778.486)   |
|                                   | (95.756.199)    | (81.778.486)   |

<sup>(\*)</sup> Finansal varlıklar, vadesi üç aydan kısa, sabit faizli yabancı para ve TL vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihindeki Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 174.885 TL (31 Aralık 2010 – 237.376) daha düşük/yüksek olacaktı.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Sermaye Riski Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların toplamı, toplam öz sermaye ise bilançoda yer alan öz sermaye kalemini kapsar.

|                       | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| Finansal borçlar      | 105.788.602     | 83.355.036     |
| Toplam öz sermaye     | 285.429.896     | 288.269.187    |
| Borç/öz sermaye oranı | 0,3706          | 0,2892         |

**39. FİNANSAL ARAÇLAR-ERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI**

Finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

|                                       |     | 30 Haziran 2011 |               | 31 Aralık 2010 |               |
|---------------------------------------|-----|-----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                       | Not | Kayıtlı Değer   | Piyasa değeri | Kayıtlı değer  | Piyasa Değeri |
| Finansal varlıklar                    |     |                 |               |                |               |
| Nakit ve nakit benzerleri             | 6   | 50.299.793      | 50.299.793    | 44.052.814     | 44.052.814    |
| Diğer ticari alacaklar                | 10  | 28.626.416      | 28.626.416    | 22.109.416     | 22.109.416    |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 37  | 1.209.017       | 1.209.017     | 150.500        | 150.500       |
| Kısa vadeli diğer alacaklar           | 11  | 2.263.464       | 2.263.464     | 1.652.820      | 1.652.820     |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar  | 37  | 1.018.516       | 1.018.516     | 949.469        | 949.469       |
| Uzun vadeli diğer alacaklar           | 11  | 177.699         | 177.699       | 121.771        | 121.771       |
| Finansal yükümlülükler                |     |                 |               |                |               |
| Finansal borçlar-kısa vadeli          | 8   | (11.996.299)    | (11.996.299)  | (1.576.550)    | (1.576.550)   |
| Ticari borçlar                        | 10  | (28.561.695)    | (28.561.695)  | (28.571.912)   | (28.571.912)  |
| İlişkili taraflara ticari borçlar     | 37  | (239.080)       | (239.080)     | (248.685)      | (248.685)     |
| Kısa vadeli diğer borçlar             | 11  | (11.466.574)    | (11.466.574)  | (6.326.854)    | (6.326.854)   |
| İlişkili taraflara diğer borçlar      | 37  | (853.273)       | (853.273)     | (892.241)      | (892.241)     |
| Finansal borçlar-uzun vadeli          | 8   | (93.792.303)    | (93.792.303)  | (81.778.486)   | (81.778.486)  |
|                                       |     | (63.314.319)    | (63.314.319)  | (50.357.938)   | (50.357.938)  |

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bilanço tarihinde sonra herhangi bir olay bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

- Göltaş Enerji, 31 Aralık 2004 tarihinde Muğla ili Fethiye ilçesi Esen Çayı üzerinde 60 MW (2x30MW) kurulu gücünde rezervuarlı Eşen I Hidroelektrik üretim santral inşaatı yatırımına ilişkin yatırım teşvik belgesi almıştır. İlgili yatırım teşvik belgesi, EPDK'nın 27 Aralık 2004 tarih ve EÜ/406-1/506 sayılı üretim lisansına istinaden düzenlenmiş olup, yatırımın söz konusu lisansın genel ve özel hükümlerinde belirtilen sürelerde (31 Aralık 2004'ten itibaren 50 inci ay sonuna kadar) gerçekleşmesi gerekmektedir. 50 aylık süre, Göltaş Enerji'nin 22 Mayıs 2007 tarihinde yapmış olduğu başvurunun 22 Ağustos 2007 tarihinde kabul edilmesi sonucunda 65 aya çıkartılmıştır. Yatırım teşvik belgesi, Göltaş Enerji'nin 26 Şubat 2009 tarih ve 13446 sayılı müracaatına istinaden T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü tarafından 25 Mart 2011 yılına kadar uzatılmıştır.

Göltaş Enerji, Eşen-I Barajı ve Hidroelektrik üretim santralinin 30 MW gücündeki I. Nolu ünitesinin Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nca 23 Mart 2011 tarihinde geçici kabul işlemi tamamlanmış olup 24 Mart 2011 itibari ile, II. Nolu ünitesinin ise 24 Nisan 2011 tarihinde geçici kabul işlemi tamamlanmış olup 25 Nisan 2011 itibari ile enerji üretimine başlayarak ticari işletmeye geçmiştir. 2 ünite toplamı 60 MW kurulu güce sahip olacak olan Eşen I HES'nin yıllık ortalama 190 milyon kWh elektrik enerjisi üretmesi öngörülmektedir.

- Göltaş Çimento'nun üyesi bulunduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile T. Çimse-İş Sendikası arasında devam etmekte olan ve 01.01.2011 - 31.12.2012 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakereleri uzlaşma ile sonuçlanmış ve taraf yetkilileri 9 Haziran 2011 tarihinde uzlaşma tutanağını imzalamışlardır.

İmzalanan Toplu İş Sözleşmesi hükümlerine göre;

01.01.2011 tarihinde işyerinde çalışan ve toplu iş sözleşmesinin imzası tarihinde de iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2010 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 01.01.2011 tarihinden geçerli olmak üzere % 7 + 25 TL. zam yapılmıştır. II. Yıl için 01.01.2012 tarihinde işyerinde çalışan ve iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2011 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 01.01.2012 tarihinden geçerli olmak üzere T.C. Başbakanlık Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) 2003=100 Temel Yılı Tüketici Fiyatları Genel Endeksi 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemi için bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranında (%) zam yapılacaktır.

Ayrıca;Toplu iş sözleşmesi kapsamında olan işçilerimize yapılmakta olan Sosyal Yardım miktarı, I. Yıl için 165 TL.olarak belirlenmiş olup, Sözleşmenin II. Yılında bu miktar, T.C. Başbakanlık Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) 2003=100 Temel Yılı Tüketici Fiyatları Genel Endeksi 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemi için bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranında (%) artırılmak suretiyle ödenecektir.

Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile T. Çimse-İş Sendikası yetkilileri, uyuşmazlık maddelerinin tümü üzerinde anlaşmaya vararak uyuşmazlığa son verdiklerini ve karşılıklı olarak aldıkları grev ve lokavt kararlarını kaldıracaklarını belirterek "Uzlaşma Tutanağı"nı imzalamışlardır.