

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 1 – Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Merkezi, 29 Ekim Cad. No : 23 Orta Blok Kat : 2/B Yenibosna/Bahçelievler/İSTANBUL adresinde bulunan İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) Marmara Kurumlar Vergi Dairesi'nin 470 007 3778 sicil nolu mükellefidir. Şirket, İstanbul Beylikdüzü, Mermerciler Sanayi Sitesi 7. Cd. No:12 ve İstanbul Beylikdüzü, Mermerciler Sanayi Sitesi 2. Bulvar No:11 adresindeki işyerlerinde ev aletleri üretimi ile uğraşmaktadır. Ayrıca, Şirket'in, Aynalı Çeşme Mevkii Ilgaz Cad. Ömerli Köyü-Hadımköy-Çatalca/İstanbul adresinde bir deposu bulunmaktadır.

Şirket üretimini, toplam 21.075 metrekarelik kapalı alanda, biri idari birim olmak üzere, temizlik robotu fabrikası, şofben ve su arıtma fabrikası, enjeksiyon üretim tesisi ve halı yıkama ve quartz soba fabrikası olmak üzere altı üretim biriminde gerçekleştirmektedir.

Şirket, İstanbul Ticaret Odasına 135455, İstanbul Sanayi Odasına 17984 sicil numarası ile kayıtlıdır. Şirket'in, İstanbul Sanayi Odasından aldığı 3 Haziran 2010 tarih ve 2010-1447 sayılı kapasite raporu, 08.06.2013 tarihine kadar geçerlidir.

Grup'un kategorileri itibariyle çalışan personelinin sayısı şöyledir;

Personel Sayısı	30.09.2011		31.12.2010	
	Memur	İşçi	Memur	İşçi
Ana Ortaklık	85	194	92	212
Bağlı Ortaklıklar	8	56	14	26
TOPLAM	93	250	106	238

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Adı	30.09.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş. ⁽²⁾	17,60	33.681.000	17,60	33.681.000
İhlas Holding A.Ş. ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	7,32	14.000.000	4,18	8.000.000
Halka Açık Kısım ⁽¹⁾	74,83	143.205.723	77,97	149.205.723
Diğer	0,25	483.278	0,25	483.278
Toplam	100,00	191.370.001	100,00	191.370.001

⁽¹⁾ Şirket'in Ana Ortağı İhlas Holding A.Ş., 2011 yılı içinde IMKB'den 6.000.000 lot Şirket hissesi satın almış ve Şirket sermayesindeki payı %7,32'ye çıkırmıştır.

⁽²⁾ Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

Adı	30.09.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Enver Ören	2,69	5.145.605	2,34	4.481.646
Halka Açık Kısım	20,06	38.382.404	17,64	33.765.679
Diğer	2,17	4.152.991	1,80	3.433.675
TOPLAM	24,92	47.681.000	21,78	41.681.000

⁽³⁾ Şirket'in Ana Ortağı olan İhlas Holding A.Ş., 24 Temmuz 2009 tarihinde sona eren bir opsiyon sözleşmesine istinaden 8.000.000 lot (%4,18) Şirket hissesini, bu işleme konu olarak Lehman Brothers'e teminat olarak vermiştir. İhlas Holding A.Ş.'nin yaptığı inceleme ve araştırmalar sonucunda, Lehman Brothers Holding Inc-New York'un iflas

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

(bankruptcy) ettiği, İhlas Holding A.Ş.'nin opsiyon anlaşması imzaladığı Lehman Brothers Finance SA'nın ise, aciz (insolvency) durumunda olduğu tespit edilmiştir. Bunun üzerine İhlas Holding A.Ş., 28.11.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance SA'ya teminat olarak verilen 8.000.000 lot Şirket hisse senedinin (IHEVA) geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Price Waterhouse Cooper's (PWC)'in, aciz (insolvency) durumunda olan Lehman Brothers Finance SA firmasına kayyum olarak atanması ve kayyum şirketin (PWC) web sitesindeki açıklamalarına göre ticari ilişkilerin yarıda kaldığı, hak ve borçların kime ait olduğunun tespit edilemediği şeklindeki açıklamaları üzerine Şirket'in Ana ortağı olan İhlas Holding A.Ş., teminat olarak verdiği hisse senetlerinde oluşabilecek herhangi bir olası riskin ortadan kaldırılması için, teminat olarak verdiği sözkonusu 8.000.000 lot hisse senedi üzerine ihtiyati tedbir konulması yönünde, ilgili mahkemeye başvurmuş, mahkeme de 6 Mart 2009 tarihinde bu yönde karar vermiştir. İhlas Holding A.Ş., süresi içinde tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de bedelin tazmini için 13 Mart 2009 tarihinde dava açmıştır. Lehman Brothers Finance SA'ya tasfiye memuru olarak atanan PWC Zürih'e tebligat yapılmış ve taraf teşkili sağlanmıştır. Karşı taraf cevap dilekçesini vermiştir. Mahkeme İhlas Holding A.Ş.'ye bu cevaba karşı cevaplarını sunması için süre vermiş ve İhlas Holding A.Ş.'nin aldığı tedbir kararının devamına karar vermiştir. Duruşma 17.11.2011 tarihine tehir edilmiştir.

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulu'nu 3 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin 2 'si, 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin 3'ü, 7 kişi olarak belirlendiği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin 4'ü (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer. Genel kurul murakıp sayısını bir olarak belirlediği takdirde bu murakıp, üç olarak belirlediği takdirde iki murakıp (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer murakıp Genel Kurul'da mevcut hissedarlar tarafından gösterilen adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

Şirket'in imtiyazlı hisselerinin (A grubu hisseler) dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Ünvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	TUTAR	Sağladığı Haklar
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	I	A	Hamiline	4.049.920	40.499	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme
Ahmet Mücahid Ören	I	A	Hamiline	647.040	6.470	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme
Ali Tubay Gölbaşı	I	A	Hamiline	156.180	1.562	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme

Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar (Etkin Orana Göre)

1-İhlas Madencilik A.Ş. (İhlas Madencilik): Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmekte olup, cari dönemde Bayındır Madencilik A.Ş. ile birleşmiştir.

2-Mir İç ve Dış Ticaret ve Maden Sanayi Limited Şirketi (Mir Maden): Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

3-Detes Enerji Üretim A.Ş.(Detes Enerji): Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu, Türk Vergi Kanunları ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan genel kabul görmüş muhasebe politikalarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI, No: 29 tebliğine istinaden, işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (UMS/UFRS) uygulamalar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verir. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'na (TMSK) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) esas alınır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlananlardan farkları, TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır.

Şirket'in ekli ara dönem konsolide finansal tabloları, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup, ara dönem konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in ara dönem konsolide finansal tabloları, UFRS uyarınca gerçeğe uygun ölçüm ve sunumun yapılması amacıyla yasal kayıtlara yapılan düzeltmeler ve yeniden sınıflandırmalarla hazırlanmaktadır.

Ara Dönem Finansal Raporlama

UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda finansal rapor, aşağıdakilerini içermelidir:

- a) Finansal durum tablosu (Bilanço),
- b) Kapsamlı gelir tablosu,
- c) Özkaynak değişim tablosu,
 - (i) Bütün değişiklikleri gösteren özkaynak değişim tablosu veya
 - (ii) Kendi nam ve hesabına hareket etmeye yetkili hissedarlarla yapılan sermaye işlemleri dışındaki özkaynak hareketlerini gösteren özkaynak değişim tablosu,
- d) Nakit akışları tablosu,
- e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar/dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

Zaman ve maliyet unsurları gözönüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunması öngörülebilir. Ara dönem finansal raporlama ile en son yıllık tam finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmaktadır.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılır ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılır.

34 nolu standartta yer alan hükümler, bir işletmenin ara dönem finansal raporunda, finansal tablolar ve seçilmiş dipnotlar yerine (UMS 1’de tanımlandığı şekilde) tam bir finansal tablo seti yayımlamasını yasaklamaz veya engellemez.

İlişkili Taraflar

UMS 24 “İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket’in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Not 25).

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

Konsolidasyon Esasları

Ara dönem konsolide finansal tablolar ana ortaklık İhlas Ev Aletleri İmalat San. ve Tic. A.Ş. ve bağlı ortaklıkları İhlas Madencilik, Detes Enerji ve Mir Maden’in (hepsi birlikte “Grup” olarak adlandırılmıştır) hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, operasyon üzerindeki kontrolün Şirket’e transfer edildiği tarihten itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları “Tam Konsolidasyon” yöntemine göre konsolidasyona tabi tutulmaktadır.

Bağlı Ortaklıklar, Şirket’in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını Şirket’in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar (Etkin orana göre)

<u>Şirket Adı</u>	<u>Pay (%)</u>
İhlas Madencilik	%62,25
Detes Enerji	%99,84
Mir Maden	%61,62

Grup’un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı ortaklık ve iştiraki ile teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören bağlı menkul kıymeti UMS 39 gereği satılmaya hazır

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

finansal varlık olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir. İlgili şirketlerin pay oranları ve ünvanları aşağıdaki gibidir.

Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklık, İştirak ve Bağlı Menkul Kıymet (Etkin orana göre)

<u>Şirket Adı</u>	<u>Pay (%)</u>
İhlas Mining Ltd. Şti. (İhlas Mining)	%56,02
Detes Maden Enerji ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti. (Detes Ltd.)	%20,00
İhlas Gazetecilik A.Ş.	%1,03

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Grup'un bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak düzeltmesi ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırması durumunda; asgaride 3 dönem finansal durum tablosu (bilanço), diğer tabloların (kapsamlı gelir tablosu, nakit akımları tablosu, özkaynak değişim tablosu) her biri için 2'şer dönem tablo ile ilgili dipnotlar sunulur.

Grup konsolide finansal durum tablosunun sunumunu aşağıda belirtilen dönemler itibariyle yapar:

- cari dönem sonu itibariyle,
- önceki dönem sonu itibariyle, ve
- en erken karşılaştırmalı dönemin başlangıcı itibariyle.

Enflasyon Muhasebesine ve Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla 30 Eylül 2011 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

30 Eylül 2011 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait konsolide finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır.

Şirket UMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" standardı gereğince yabancı para işlemlerini, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara almaktadır.

30 Eylül 2011, 31 Aralık 2010 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)		
Döviz Cinsi	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
USD	1,8453	1,5460	1,4512
AVRO	2,5157	2,0491	1,9754
GBP	2,8884	2,3886	2,2937

Netleştirme

Varlıklar - borçlar ve gelir - giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Varlıkların, örneğin stok değer düşüklüğü karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

-Daha önce meydana gelenlerden özü itibariyle farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,

-Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Şirket tarafından dönemler itibariyle tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması:

1 Ocak 2011 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 9 "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır): Değişikliğin, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır): Değişikliğin, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir. Bu değişiklik Avrupa Birliğinin resmi gazetesinde 20 Temmuz 2010 tarihinde yayınlanmıştır.

UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir): UMS 32' de yapılan değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para biriminden farklı bir para cinsinden olan hisselerin muhasebeleştirilmesi için uygulanmaktadır. Değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır. Bu değişiklik Avrupa Birliğinin resmi gazetesinde 20 Aralık 2009 tarihinde yayınlanmıştır.

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir); bu değişiklik işletmelerin asgari fonlama koşulları için önceden gönüllü olarak yaptıkları bazı ödemelerin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin verilmemesi sorununu çözmektedir. Değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır. Bu değişiklik Avrupa Birliğinin resmi gazetesinde 20 Temmuz 2010 tarihinde yayınlanmıştır.

UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir): UFRYK 19 sadece bir finansal yükümlülüğü tamamen ya da kısmen ortadan kaldırmak için sermaye aracı ihraç eden işletmelerin uygulayacağı muhasebeleştirmeyi belirtmektedir. Yorumun, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır. Bu değişiklik Avrupa Birliğinin resmi gazetesinde 20 Temmuz 2010 tarihinde yayınlanmıştır.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

Şirket'in, finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayan yeni standart ve değişiklikler aşağıdaki gibidir;

UFRS 1 (Değişiklik) "UFRS'nin İlk Kez Uygulanması" – İlk uygulamaya ilişkin ilave istisnalar: Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 2 (Değişiklik) "Hisse Bazlı Ödemeler" - nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri: Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"

UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Uygun korumalı enstrümanlar: Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 17, "Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması": Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS'deki iyileştirmeler (2008'de yayınlanan): İyileştirmelerin, Grup'un finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 1 (Değişiklik) – Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyet (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir): Değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS'deki iyileştirmeler (2009'da yayınlanan): İyileştirmelerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS'lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2010'da yayımlanan):

Mayıs 2010'da IASB, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup en erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu iyileştirme projesi Avrupa Birliği tarafından 19 Şubat 2011 tarihinde onaylanmıştır.

Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 1: İlk uygulama yıllarında muhasebe politikalarında değişiklikler

UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı

UFRS 1: Oran düzenlemesine tabi olan operasyonlar için tahmini maliyet kullanımı

UFRS 3: Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçümlemesi

UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödülleri

UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

UMS 27: UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standartında yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri

UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler

UFRYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Grup, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki oluşturmayacağını düşünmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

UFRS 9 "Finansal Araçlar" – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, 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. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa birliği tarafından onaylanmamıştır. Standardın Grup finansal durumu ve performansı üzerine etkileri değerlendirilmektedir.

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

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 "Finansal Araçlar" – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik): Değişiklik, 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini 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 Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar", yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardı"nın konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Ayrıca UFRSYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" Yorumunu da kapsamaktadır. UFRS 10, tüm işletmelere (özel amaçlı işletmeler ve yapısal işletmeler de dahil) uygulanan tek kontrol modelini oluşturmuştur. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler", yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 11; UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Standardının ve UMS Yorum 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" Yorumunun yerine geçmiştir. UFRS 11 iki tür müşterek düzenleme kabul eder. Bunlar ortak faaliyet ve ortak girişimdir. UFRS 11 ortak kontrolü tanımlamak için IFRS 10'daki kontrol tanımını kullanmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlar", yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 12; UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" Standardında yer

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" ve UMS 28 "İştiraklerdeki Yatırımlar"da yer alan açıklamaları içermektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 13'ün yayımlanması ile tüm gerçeğe uygun ölçümler için kaynak niteliğinde tek bir rehber oluşturmuştur. UFRS 13 bir işletmenin ne zaman gerçeğe uygun değer kullanacağı ile ilgili bir değişiklik yapmamakla beraber finansal ve finansal olmayan varlıklar ile borçların gerçeğe uygun değerleri üzerinden nasıl ölçüleceğine ilişkin bir rehber niteliğindedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" – Diğer kapsamlı gelir tablosunun sunumuna ilişkin açıklamalar (Değişiklik): Değişiklik, 1 Temmuz 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikle diğer kapsamlı gelirden sunulan kalemler daha sonradan kar veya zararda yeniden sınıflandırılabilir olup olmamasına göre iki gruba ayrılacaktır. Diğer kapsamlı gelirden sunulan kalemlerin vergi öncesi sunumu durumunda, her bir gruba ilişkin vergi de ayrı olarak gösterilecektir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (Değişiklik): Değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikle koridor yöntemi kaldırılmıştır. Değişimlerin meydana geldiğinde raporlanması hükmü kar veya zararların sunum seçeneklerini de kaldırmaktadır. Hizmet maliyeti ve finansal maliyet kar veya zararda ve yeniden yapılan ölçümler diğer kapsamlı gelirden sunulacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar, bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri ifade etmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgidir veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

Finansal tabloların UFRS'ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılıklar gösterebilir.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit eşdeğerleri, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para ve vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmektedir. Vadesi üç aydan kısa olan finansal yatırımlar, Seri:XI, 29 nolu tebliğ gereğince nakit ve nakit benzerleri grubunda raporlanmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Finansal yatırımlar, alım satım amaçlı (gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosunda muhasebeleştirilen) finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar ve satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak üç grupta sınıflandırılmıştır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal yatırımların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerler ile vadesi üç aydan uzun olan bankalardan oluşmaktadır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. İlgili finansal varlığın edinimi ile ilgili işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Aktif bir piyasası olmayan alım satım amaçlı finansal yatırımlar, takip eden dönemlerde maliyet bedelinden gösterilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması esnasında kazanılan faizler öncelikle faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kar payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan, finansal yatırımlardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, kayda alınmalarını takip eden dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden gösterilmektedirler. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Etkin faiz yöntemi, finansal varlık (veya bir finansal varlık grubunun) itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz gelir veya giderlerinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince yapılacak gelecekteki tahmini nakit ödeme ve tahsilatlarını tam olarak ilgili finansal varlık veya borcun net defter değerine indirgeyen orandır.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar, satılmaya hazır olarak tanımlanan, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırım olarak sınıflanmayan finansal yatırımlardır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, aktif bir piyasasının olması durumunda, gerçeğe uygun değer üzerinden

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

değerlenir ve yapılan değerleme sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar, bu varlık elden çıkarılincaya kadar, özkaynak içerisinde gösterilir. Aktif bir piyasasının olmaması halinde ise, maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir.

Ticari Alacaklar

Vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmektedir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı baz alınarak değerlendirilmektedir.

Ticari alacakların etkin faiz oranlarının bilinmemesi halinde emsal faiz oranı esas alınmaktadır. Emsal faiz oranı, ticari alacağın vadesine bağlı olarak tespit edilerek, efektif faiz oranı hesaplanmakta ve iskonto işlemi efektif faiz oranı kullanılmaktadır.

Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler reeskonta tabi tutularak etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş değerleri (itfa edilmiş maliyet değerleri) ile raporlanır.

Ticari alacakların nominal tutarı ile itfa edilmiş değeri arasındaki fark, "UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardına göre faiz gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şüpheli alacak karşılığı, gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Karşılık, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

Bir alacağın şüpheli alacak olarak değerlendirilebilmesi için değişik göstergeler mevcut olup, bunlar aşağıdaki gibidir:

- a) Önceki yıllarda tahsil edilemeyen alacaklarına ilişkin veriler,
- b) Borçlunun ödeme yeteneği,
- c) İçinde bulunulan sektörde ve cari ekonomik ortamda ortaya çıkan olağanüstü koşullar.

UMS 1 "Finansal Tablolarının Sunumu" standardı gereği olarak, ticari alacaklar, işletmenin normal faaliyet dönemi içinde kullanılan işletme sermayesinin bir parçası olması nedeniyle, bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir sürede tahsil edilecek olsalar bile kısa vadeli olarak sınıflandırılmaktadırlar.

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleştirilebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımı, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanmaktadır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir.

Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. İlk madde ve malzemelerin yenileme maliyetleri, net gerçekleştirilebilir değeri yansıtan en iyi ölçü olabilir.

Stokların elde etme maliyetleri, her bir stok kalemi bazında net gerçekleştirilebilir değerlerine indirilir. Bu indirim, stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle yapılır. Yani stokların maliyet bedelleri, net gerçekleştirilebilir

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

değerden büyükse, maliyet bedeli değer düşüklük karşılığı ayrılarak, net gerçekleştirilir değere indirilmektedir. Aksi durumda herhangi bir işlem yapılmamaktadır.

Stoklar, vadeli ödeme koşuluyla alınmış olması halinde, peşin alım fiyatı ile ödenen fiyat arasındaki fark, finansman unsuru içerdiği takdirde, bu unsurlar finanse edildiği dönemde faiz gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, aşağıda yer alan amaçlardan ziyade, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan gayrimenkullerdir (arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi):

- a) Mal veya hizmet üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak; veya
- b) Normal iş akışı çerçevesinde satılmak.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı (değer artış kazancı) ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır.

Grup tarafından yatırım amaçlı bir gayrimenkul, aşağıda belirtilen koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilmektedir:

- a) Gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve
- b) Yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülmektedir. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilmektedir. Ancak finansal kiralama yoluyla alınan yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul sonraki dönemlerde, gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yönteminden biri seçilerek değerlendirilmekte olup, Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesinde gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmıştır.

Bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değerindeki değişikliklerle orantılı olarak düzeltilmekte ve böylece yeniden değerlendirme sonrasındaki varlığın defter değeri yeniden değerlendirilmiş tutarına eşit olmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, olduğu dönemde kâr veya zarara dahil edilmekte olup, diğer faaliyet gelir/giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Bkz. Not 11).

Amortisman, kıst esası göre dikkate alınarak aşağıda belirtilen faydalı ömür ve yöntemlere göre hesaplanır:

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
Binalar	50	Doğrusal

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

Bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kaleminin maliyeti, sadece aşağıdaki koşulların oluşması durumunda varlık olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır:

- a) Bu kalemlerle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye aktarılmasının muhtemel olması ve
- b) İlgili kalemin maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Varlık olarak muhasebeleştirilme koşullarını sağlayan bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeli ile ölçülür. Takip eden dönemlerde ise maliyet veya yeniden değerlendirme yöntemlerinden biri kullanılarak değerlendirilir.

Duran varlıkların ilk maliyetleri, gümrük vergilerini, iade edilmeyen alım vergilerini, varlık çalışır hale ve kullanım yerine getirilene kadar oluşan direkt maliyetlerini de içeren satın alım fiyatından oluşur.

Maliyet modeli, maddi ve maddi olmayan duran varlığın maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklükleri çıkarılarak sunulmasıdır. Yeniden değerlendirme modeli; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir. Yeniden değerlendirmeler, bilanço tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Şirket maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ölçümünde maliyet modelini kullanmaktadır.

Amortisman, normal amortisman yöntemine ve kıst esası göre dikkate alınarak aşağıda belirtilen faydalı ömür ve yöntemlere göre hesaplanır:

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
Yer üstü ve yer altı düzenleri	5	Doğrusal
Makina, tesis ve cihazlar	4-15	Doğrusal
Taşıt, araç ve gereçleri	5-10	Doğrusal
Döşeme ve demirbaşlar	3-10	Doğrusal
Haklar	1-10	Doğrusal
Madencilik hakları, araştırma ve hazırlık harcamaları	0-10	Doğrusal
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5-10	Doğrusal

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak yöntemin ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir maddi duran varlıktır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler. Faydalı ömürleri tespit edilemeyen, diğer bir ifade ile sınırsız faydalı ömüre sahip olan arsa ve araziler gibi varlıklar için ise amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin geriye kazanılamayacağına ilişkin olarak mevcut şartlarda ortaya çıkan olay ve değişikliklerin bulunması durumunda maddi duran varlıkların değerinde bir düşüklük olup olmadığı incelenmektedir. Bu tür belirtilerin olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Gerçekleşebilir değer, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, tahmin edilen gelecekteki nakit akımları o varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenir. Tek başına bağımsız olarak büyük tutarlarda nakit girişi oluşturmayan varlıklar için gerçekleşebilir değer, o varlığın ait olduğu nakit oluşturan birim için hesaplanır. Maddi duran varlıkların amortisman tutarları ile değer düşüklüğü zararları gelir tablosunda genel yönetim giderlerine, satışların maliyetine ve çalışmayan kısma isabet edenler çalışmayan kısım giderlerine kaydedilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, hakları, madencilik yatırımlarına ilişkin hakları, araştırma ve hazırlık harcamalarını ve diğer maddi olmayan kalemleri temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren faydalı ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Ayrıca maddi olmayan duran varlıklar içinde faydalı ömrü sınırsız olan bir varlık yoktur. Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları gelir tablosunda genel yönetim giderlerine, satışların maliyetine ve çalışmayan kısma isabet edenler çalışmayan kısım giderlerine kaydedilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar içinde bulunan madencilik yatırımlarına ilişkin haklar, araştırma ve hazırlık harcamaları "UFRS 6: Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesine İlişkin Standart" gereği gelecekte ekonomik bir faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda maliyet bedelinden aktifleştirilmekte ve ekonomik fayda dikkate alınarak itfa edilmektedir. İtfa yoluyla veya doğrudan gider yazılan haklar, araştırma ve hazırlık harcamaları, bu aşamalar sonucunda ticari nitelik taşıyan bir maden rezervinin saptanması durumunda bile, sonradan aktifleştirilemez. Araştırma ve değerlendirme varlıklarının ilk defa muhasebeleştirilmesinde, araştırma haklarının elde edilmesi, topografik, jeolojik, jeokimyasal ve jeofizik çalışmalar, arama sondajı, kazı vb. harcamalar maliyet bedeline dahil edilir. Geliştirme faaliyetleri sonucu ortaya çıkan varlıkların muhasebeleştirilmesinde "Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunulma Esaslarına İlişkin Kavramsal Çerçeve" ve "UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar" Standardı hükümleri esas alınmaktadır. Maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesinin üstlenilmesi sonucunda, belirli bir süre boyunca oluşan kaldırma ve restorasyon yükümlülükleri "UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" Standardına göre finansal tablolara yansıtılır.

Maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesinden kaynaklanan varlıklar, borçlar, gelir ve giderler ile faaliyetlerden ve yatırımlardan kaynaklanan nakit akımlarına ilişkin bilgiler rapor dipnotlarında sunulmuştur.

Vergilendirme ve Ertelenmiş Vergi

Türkiye’de vergi mevzuatı, ana ve bağlı ortaklıkların konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. Şirket’in vergi gideri/geliri, cari vergi ve ertelenmiş vergi gideri/gelirinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup’un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasalaşmış ya da yasalaşması kesin olan vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ödenecek cari vergi tutarları, aynı vergi otoritesine ödenmiş veya ödenecek olması durumunda peşin ödenen vergi tutarlarıyla netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü de aynı şekilde netleştirilmektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bu farklar indirilebilir ve vergilendirilebilir olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Vergisel açıdan indirilebilir gider niteliğindeki bütün geçici farklar için, ilerki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının kuvvetle muhtemel olması gerekmekte ve işlemin bir işletme birleşmesinin parçası olmaması veya borcun ilk

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

muhassebeleştirilmesinden kaynaklanmamış olması halinde ertelenmiş vergi varlığında muhassebeleştirilir. Vergiye tabi tüm geçici farklar, ertelenmiş vergi borcunda muhassebeleştirilir. Ancak şerefiyenin ilk muhassebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan, bir varlık veya borcun ilk muhassebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan veya işletme birleşmesi niteliğinde olmayan işlemlerden kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhassebeleştirilmez.

Vergi kanunlarına göre henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajları, ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı olarak muhassebeleştirilir.

Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılır.

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Şerefiye

Bütün işletme birleşmelerinin muhassebeleştirilmesinde satın alma yöntemi uygulanmaktadır. Satın alma yönteminin uygulanmasında aşağıdaki aşamalar uygulanmaktadır:

- a) İktisap eden işletmenin belirlenmesi,
- b) İşletme birleşmesi maliyetinin belirlenmesi ve
- c) Birleşme tarihinde işletme birleşmesi maliyetinin edinilen varlıklar, ve üstlenin yükümlülükler ile koşullu yükümlülüklerle dağıtılması.

Şerefiye, satın alınan ortaklığın veya satın alınan varlıkların satın alım tarihindeki maliyeti ile net aktiflerinin (satın alınan varlıklar için varlığın) gerçeğe uygun değerleri arasında kalan farktır. Satınalma bedeli, satın alınan net aktiflerinin gerçeğe uygun değerinin üstündeyse, aradaki fark şerefiye olarak bilançoya yansıtılır. Eğer satınalma bedeli, satın alınan net aktiflerinin gerçeğe uygun değerinin altındaysa, aradaki fark birleşme karı (negatif şerefiye) olarak gelir tablosuna yansıtılır.

UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre şerefiyenin geri kazanılabilir değerinin kayıtlı değerinden düşük olduğu ve varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususların var olması durumunda, şerefiye ile ilgili olarak değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Satın alınan işletmenin faaliyetlerinde ciddi değişiklikler olması, satın alma tarihinde yapılmış olan ileriye dönük tahminler ile fiili sonuçlar arasında ciddi farklılıkların bulunması, satın alınmış olan işletmeye ait ürünün, servisin veya teknolojinin kullanım dışı kalması ve varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir olmadığını gösteren diğer benzer hususların bulunması varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususlar olarak değerlendirilmektedir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerlendirme yöntemi kullanılmıştır. Bunun için de aktüeryal varsayımlar yapılmıştır. Bunlardan en önemlisi ise indirgemedede kullanılan iskonto oranıdır.

İşten ayrılma sonrasında fayda yükümlülüklerini (kıdem tazminatı karşılıklarını) iskonto etmek için kullanılacak oran, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal senetlere ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Bu gibi senetler için derin bir piyasanın bulunmamasından dolayı, devlet tahvillerinin (bilanço tarihindeki) piyasa getirileri (bileşik faiz oranları) dikkate alınarak reel faiz oranı kullanılmıştır. Diğer bir ifadeyle enflasyonun etkisinden arındırılmış faiz oranı (reel faiz oranı) kullanılmaktadır.

Bu çerçevede, iş kanununa tabi finansal kuruluşları tüm personelin emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarları için, aktüeryal yöntemle "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı"na ("UMS 19") uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar ancak şirketin 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 mevcut (kuvvetle muhtemel) ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Bir karşılığa ilişkin yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli harcamaların bir kısmının veya tamamının diğer bir tarafça tazmin edilmesi beklendiği durumlarda, ilgili tazminat finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Ancak ilgili tazminatın işletmenin yükümlülüğü yerine getirmesi durumunda elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması gerekmektedir.

Karşılık ayrılmasında üç yöntemden biri kullanılmaktadır. Bu yöntemlerden ilki, paranın zaman değerinin önemli olması durumunda uygulanmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir. Paranın zaman değerinin önemli olduğu karşılıklarda, tahmini nakit akışlarını belirlemede hiçbir risk ve belirsizlik olmadığı varsayılarak, tahmin edilen nakit akışıyla aynı vadedeki devlet tahvillerine dayandırılan risksiz iskonto oranını kullanılarak indirgenmektedir. İkinci yöntem ise, beklenen değer yöntemidir. Bu yöntem, karşılığın büyük bir küme ile ilgili veya çok sayıda olayla ilgili olması durumunda kullanılmakta olup, yükümlülük tüm olası sonuçlar dikkate alınarak tahmin edilmektedir. Üçüncü yöntem ise, tek bir yükümlülüğün veya olayın olması halinde gerçekleşmesi en muhtemel sonuç tahmin edilerek karşılığın finansal tablolara yansıtılmasıdır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilerek dipnotlarda açıklanmaktadır (Bkz. Not 15).

Garanti Karşılıkları

Garanti karşılıkları, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir (Bkz. Not 15).

Kiralamalar

Finansal Kiralama:

Şirket'e ve Grup firmalarına kiralandan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralananmış varlıklar, varlığın tahmin edilen faydalı ömrü üzerinden amortismanı tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama:

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

Hasılat

Gelir, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman kaydedilmektedir. Gelirler, indirimler, katma değer vergisi ve satış vergileri düşüldükten sonra net olarak gösterilmiştir. Gelirin oluşması için aşağıdaki kriterlerin yerine gelmesi gerekmektedir.

Mal Satışı;

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Net satışlar, indirimler ve komisyonlar düşüldükten sonraki faaturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Hizmet Satışı;

Hizmet satışından doğan gelir ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır. Yapılan anlaşmadan elde edilecek gelirin güvenilir bir şekilde ölçülemeyişi durumlarda, gelir, katlanılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

Faiz;

Tahsilatın şüpheli olmadığı durumlarda tahakkuk esasına göre gelir kazanılmış kabul edilir.

Temettü;

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

Hasılat alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülür. Satışların vadeli yapılması durumunda, satış bedelinin nominal tutarı ile gerçeğe uygun değeri (iskonto edilmiş değer) arasındaki fark, "UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardına göre faiz geliri olarak muhasebeleştirilir.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Hizmet satışına ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat, işlemin bilanço tarihi itibariyle tamamlanma düzeyi dikkate alınarak muhasebeleştirilir.

Bir hizmet işleminin tamamlanma düzeyi çeşitli yöntemler kullanılarak belirlenmektedir. İşlemin niteliğine göre, güvenilir biçimde ölçüm sağlayan yöntem kullanılmaktadır. İşlemin niteliğine bağlı olarak bu yöntemler şunlardır:

- a) Yapılan işe ilişkin incelemeler,
- b) Bilanço tarihine kadar yapılan hizmetlerin verilecek toplam hizmetlere oranı,
- c) İşlemin tahmini toplam maliyetleri içinde bu güne kadar katlanılan maliyetlerin oranı.

Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri/Giderleri

Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelir ve giderleri kalemi altında gösterilir.

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, katlanılan dönem içerisinde borçlanmanın niteliğine bakılmaksızın gider olarak konsolide finansal tablolara alınır ve işlem giderleri düşüldükten sonraki değerleri ile muhasebeleştirilirler. Takip eden dönemlerde, iskonto edilmiş değer ile konsolide finansal tablolarda gösterilir, sağlanan nakit girişi ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda borçlanma süresi boyunca giderleştirilir.

Ancak bir özellikli varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilmektedir. Aktifleştirmeye ise, varlık için harcama yapılmaya başlanmış olması, varlığın kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için işlemlerin başlaması veya borçlanma maliyetlerinin oluşması durumunda başlanmaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içinde dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmada basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması:

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece ve sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi sadece ve sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar:

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Bu tür finansal araçlardan ortaya çıkan kur farkı gider/gelirleri, finansal gider/gelir hesabında raporlanmaktadır.

Kasa ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve vadesiz mevduatta yer alan dövizli bakiyelerin değerlenmesi sonucu ortaya çıkan kur farkı gelir/giderleri, finansal gider/gelir hesabında raporlanmaktadır. Vadeli mevduat (blokeli ve blokesiz) tutarı, etkin faiz yöntemine göre değerlenmekte olup, kazanç ve kayıplar, finansal gelir/gider hesabında raporlanmaktadır. Yatırım fonlarına ilişkin kazanç ve kayıplar, menkul kıymet satış karı/zararı olarak finansal gider/gelir hesabında raporlanmaktadır. Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir. Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler:

Kısa vadeli banka kredileri, müşteri mevduatları ile diğer parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir. UMS 1 gereği olarak, ticari borçlar, işletmenin normal faaliyet dönemi içinde kullanılan işletme sermayesinin bir parçası olması nedeniyle, bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir sürede ödenecek olsalar bile kısa vadeli olarak sınıflandırılmaktadırlar.

Grup'un finansal borcunu raporlama dönemi sonrası en az oniki ay içinde yeniden finanslamayı veya döndürmeyi planlaması ve tercih etmesi durumunda, bu borç kısa dönemde ödenecek olsa bile, uzun vadeli olarak sınıflanır. Ancak borcun yeniden finansmanı veya döndürülmesi işletmenin tercihi değilse (örneğin, yeniden finansman sözleşmesinin mevcut olmaması), yeniden finansman olasılığı dikkate alınmaz ve borç kısa vadeli olarak sınıflanır.

Ticari ve finansal borçlar etkin faiz yöntemine göre değerlenmekte olup, doğan kazanç ve kayıplar, satışların maliyeti ve finansman gider/geliri ile ilişkilendirilmektedir.

UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standarına göre finansal varlıklar dört grup olarak, finansal yükümlülükler iki grup olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı gelir tablosuna yansıtılan, vadeye kadar elde tutulacak, krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır değerleri

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

içermektedir. Finansal yükümlülükler ise, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan ve diğer finansal yükümlülükler olmak üzere iki grup olarak sınıflandırılmaktadır.

Finansal Risk Yönetimi

Tahsilat Riski

Grup'un tahsilat riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı sözkonusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, şirket yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

Kur Riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri Not 26'da açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Grup aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir.

Devlet Teşvikleri ve Yardımları

Tüm devlet teşvikleri, bazı şartların gerçekleşeceğine dair makul bir güvence oluşmadan finansal tablolara yansıtılmamaktadır. Bu şartlar teşviğin; a) elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi; ve b) teşviğin işletme tarafından elde edilmesidir. Devlet teşviği, işletmenin teşviğin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşviğin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmamaktadır.

Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Amaçlı Araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak, UMS 39 "Finansal Araçların Muhasebeleştirilmesi" standardı gereği, kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeleri halinde gerçeğe uygun değerleri borsa değeridir. Grup'un türev finansal araçlarını opsiyon işlemleri oluşturmaktadır. 30.09.2011 tarihi itibariyle Grup'un herhangi bir opsiyon işlemi kalmamıştır.

Gerçeğe uygun (makul) değer değişikliği riskine karşı korunma, mevcut bir varlığın, yükümlülüğün ya da belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve finansal tablolarda gösterilmeyen taahhüdün makul değerindeki değişikliklere karşı korunmasıdır. Taahhütler ise, birbirinden bağımsız tarafların koşulları konusunda anlaşmaya vardıkları, yasal olarak koşullarına uyulmak zorunda olunan ve uyulmadığı takdirde yaptırım içeren anlaşmalardır.

Mevcut taahhütlerin değerinde gerçeğe uygun değerini yansıtacak şekilde ayarlama yapılmaktadır. Değer ayarlamasından kaynaklanan kar veya zarar, cari dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Türev ürüne konu varlık için verilen teminat, niteliği dikkate alınarak sınıflandırılmakta olup değerlendirme farkı finansal yatırımlara kaydedilmekte, opsiyon değerlemesinde finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilmektedir.

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş Sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Hisse Senedi İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi Şirket'in ve elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının, hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. UMS 10, "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Not 27).

Nakit Akımları Tablosu

Nakit akımları tablosu açısından, nakit; işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı kapsar. Nakit benzerleri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımlardır. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle saptanabilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır. Buna göre, vadesi 3 ay veya daha az olan yatırımlar nakit benzeri yatırım olarak kabul edilir. Özsermayeyi temsil eden menkul kıymetlere yapılan yatırımlar, özünde nakit benzerleri olmadıkça, nakit benzeri olarak kabul edilmez (örneğin, vadesine kısa bir süre kala iktisap edilen ve üzerinde belirli bir itfa tarihi bulunan imtiyazlı hisse senetleri).

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akımları tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Faaliyet bölümü, bir işletmenin;

- (a) Hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği (aynı işletmenin diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere) işletme faaliyetlerinde bulunan,
- (b) Faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve
- (c) Hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmını ifade etmektedir.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Bilanço tarihinde, gelecek raporlama döneminde varlık ve yükümlülükler üzerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek belirli bir risk taşıyan ve gelecek dönem ile ilgili olan varsayımlar ve hesaplama belirsizliğinin kaynakları aşağıda açıklanmıştır.

- a) Değer düşüklüğüne dair bir gösterge olması durumunda, Grup, maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığını geri kazanılabilir tutarı hesaplayarak belirlemektedir. Bu durum, nakit üreten birimin kullandığı değerinin hesaplanmasını gerektirmektedir. Kullandığı değer hesaplanması, Grup'un nakit üreten birimin gelecek dönemde elde edilmesi beklenen tahmini nakit akımlarının hesaplamasını ve bu nakit akımların bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılacak uygun iskonto oranının belirlenmesini gerektirir.
- b) Ertelenmiş vergi, ilerki yıllarda vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda, ertelenmiş vergi aktif taşıyan ve kullanılmayan birikmiş zararlar ile her türlü indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle taşıyan vergi zararlarını tekrar gözden geçirmiştir.
- c) Faydalı ömürlerin belirlenmesi, şüpheli alacak karşılığının belirlenmesi (Not 9) ve kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması sırasında da yönetim tarafından bazı öngörüler varsayımlar ve öngörüler kullanılmıştır.

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

Cari Dönem:

Grup şirketlerinden İhlas Madencilik ve Bayındır Madencilik karşılıklı olarak, 11.01.2011 tarihinde yönetim kurulu kararı alarak, birleşme işlemine başlanılmasına karar vermişler, bu karar çerçevesinde İhlas Madencilik A.Ş.'nin, yürürlükteki ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde, devir alınması suretiyle, Bayındır Madencilik bünyesinde birleştirilmesi ve Bayındır Madencilik'in ünvanının "İhlas Madencilik A.Ş." olarak değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurmuşlardır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 01.04.2011 tarihinde yayınlanan 2011/13 sayılı haftalık bültende Bayındır Madencilik'in başvurusuna onay verilmiştir.

Bayındır Madencilik'in 07.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında birleşme ile ilgili aşağıdaki kararlar alınmıştır;

Alınan yasal izinler ve ilgili mevzuat hükümleri kapsamında, Bayındır Madencilik'in İhlas Madencilik'i devralması suretiyle birleşmesine, T.C. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün vermiş olduğu izinler dahilinde Şirket ana mukavelesinin 2. ve 6. maddelerinin değiştirilmesine, buna göre Bayındır Madencilik'in yeni ünvanının İhlas Madencilik A.Ş. olmasına, Bayındır Madencilik'in 36.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 36.000.000 TL'den 23.576.467 TL'ye azaltılmasına, birleşme nedeniyle çıkarılmış sermayenin azaltma işlemi ile eş anlı olarak 55.966.071 TL artırılarak 79.542.538 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Bayındır Madencilik'in İhlas Madencilik ile devralma yoluyla birleşme işlemi 18.05.2011 tarihinde tamamlanarak tescil edilmiş ve Bayındır Madencilik'in sermayesi 79.542.538 TL'ye çıkarılmıştır. Bayındır Madencilik'in ünvanı daha sonra İhlas Madencilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Söz konusu birleşmedeki sermaye azaltımı işleminden dolayı ortaya çıkan azınlık payları dahil 7.856.558 TL'lik "Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı" farkı, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide finansal durum tablosunda (bilançoda) "Diğer Sermaye Yedekleri" olarak gösterilmiştir.

Önceki Dönem: Yoktur.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 4 – Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

1 Ocak- 30 Eylül 2011 dönemi;

	Ev Aletleri	Enerji	Madencilik	Grup Toplamı
Satış Gelirleri (net)	69.780.097	-	1.027.012	70.807.109
Satışların Maliyeti (-)	(64.639.528)	-	(890.265)	(65.529.793)
Brüt Kar/Zarar	5.140.569	-	136.747	5.277.316
Faaliyet Giderleri	(7.742.113)	(1.452.136)	(1.499.393)	(10.693.642)
Diğer Faaliyet Gelirleri	7.215.388	-	2.875.782	10.091.170
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(24.695.492)	(982)	(1.024.936)	(25.721.410)
Faaliyet Karı/(Zararı)	(20.081.648)	(1.453.118)	488.200	(21.046.566)
Finansal Gelirler /(Giderler),net	(3.159.526)	1.455.792	327.533	(1.376.201)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(23.241.174)	2.674	815.733	(22.422.767)
Toplam Varlıklar	229.049.679	6.458	65.222.654	294.278.791
Toplam Yükümlülükler	75.037.974	10.386	8.046.642	83.095.002

1 Ocak- 30 Eylül 2010 dönemi;

	Ev Aletleri	Enerji	Madencilik	Grup Toplamı
Satış Gelirleri (net)	74.186.907	-	311.224	74.498.131
Satışların Maliyeti (-)	(67.380.223)	-	(889.977)	(68.270.200)
Brüt Kar/Zarar	6.806.684	-	(578.753)	6.227.931
Faaliyet Giderleri	(5.782.675)	(7.473)	(3.515.501)	(9.305.649)
Diğer Faaliyet Gelirleri	6.142.636	554.700	801.280	7.498.616
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(3.868.632)	-	(2.763.703)	(6.632.335)
Faaliyet Karı/(Zararı)	3.298.013	547.227	(6.056.677)	(2.211.437)
Finansal Gelirler /(Giderler),net	3.922.391	(576.888)	(241.455)	3.104.048
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	7.220.404	(29.661)	(6.298.132)	892.611
Toplam Varlıklar	219.360.864	310.723	68.757.143	288.428.730
Toplam Yükümlülükler	47.992.486	8.387	14.121.560	62.122.433

Not 5 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa	173.953	256.793
Bankalar	513.746	37.773.390
Vadesiz mevduatlar	486.746	824.347
Vadeli mevduatlar (TL)	27.000	36.949.043
-Vadesi üç aydan kısa olan blokeli vadeli mevduatlar	-	36.300.000
-Vadesi üç aydan kısa olan blokesiz vadeli mevduatlar	-	523.810
-Likit fonlar	27.000	125.233
Vadesi bilanço gününde dolan çek ve senetler	1.365.830	2.151.300
Diğer nakit benzerleri	353	2.300
Toplam	2.053.882	40.183.783

TL cinsinden vadeli mevduatların 31.12.2010 tarihi itibariyle faiz oranları %7,5 - %8,5 aralığındadır.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 6 – Finansal Yatırımlar

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	48.868.000	25.843.181
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	48.868.000	15.712.000
Hisse senedi (^a)	58.936.619	7.456.760
Hisse senedi değer artışı (+) / değer düşüklüğü karşılığı (-)	(10.068.619)	8.255.240
Bankalar	-	10.131.181
Vadesi üç aydan uzun olan blokeli mevduatlar (TL)	-	10.131.181

TL cinsinden vadeli mevduatların 31.12.2010 tarihi itibariyle faiz oranları %9'dur.

(^a) İMKB'de işlem gören İHLAS ve İHMAD hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	Pay (%)	30.09.2011	Pay (%)	31.12.2010
A-Konsolide Edilmemiş Bağlı Ortaklıklar				
İhlas Mining (^a)	%74,70	328.185	%74,70	328.185
İhlas Mining değer düşüklük karşılığı (-)		(111.774)		(111.774)
B-Konsolide Edilmemiş İştirakler				
Detes Maden Enerji ve Çevre Tek. Sis. Ltd Şti. (^b)	%20,00	10.000	%20,00	10.000
C- Bağlı Menkul Kıymetler				
İhlas Gazetecilik A.Ş. (^c)	%1,03	1.377.808	%1,03	3.300.140
TOPLAM		1.604.219		3.526.551

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Bu bağlı ortaklıklar, ara dönem konsolide finansal tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır.

(^a) Şirket'in Bağlı Ortağı İhlas Madencilik'in %90 oranında iştirak ettiği ve 11.07.2008 tarihinde Gana'da kurulmuş olan 300.000 USD sermayeli İhlas Mining ünvanlı firmanın finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından konsolide kapsamı dışında tutulmuştur. Şirket'in söz konusu bağlı ortaklığına koyduğu sermaye dışında bir sorumluluğu bulunmamakta olup, gerekli değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

(^b) Firmanın 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihli finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından konsolide kapsamı dışında tutulmuştur. Şirket'in söz konusu bağlı ortaklığına koyduğu sermaye dışında bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

(^c) Borsa rayicinden değerlendirilmiş olup, oluşan değer artışı Değer Artış Fonları hesabı ile ilişkilendirilmiştir. İhlas Gazetecilik A.Ş. İMKB'de işlem görmekte olup, 3'er aylık dönemler itibariyle finansal tablo ve raporlarını İMKB'de yayınlamaktadır.

Not 7 – Finansal Borçlar

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	300.489	11.557.238
Banka kredileri	157.923	11.162.836
Finansal kiralama borçları	142.566	394.402

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

A-) Banka Kredileri:

30.09.2011				
	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı (%)	Vade	TL Cinsinden Tutarı
Kısa Vadeli Krediler	TL	10-12	3 aya kadar	157.923
				157.923

31.12.2010				
	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı (%)	Vade	TL Cinsinden Tutarı
Kısa Vadeli Krediler	TL	10-12	3 aya kadar	551.354
	USD	LBR+6,5	3 aya kadar	5.999.151
	AVRO	14	3 aya kadar	4.349.398
	TL	10-12	3-12 aya kadar	262.933
				11.162.836

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2011	31.12.2010
Krediler	157.923	11.162.836
-Vadesi 3 aya kadar olan krediler	157.923	10.899.903
-Vadesi 3-12 ay arası olan krediler	-	262.933

B-) Finansal Kiralama Borçları:

Para Birimi	Vade	30.09.2011	31.12.2010
TL	3 aya kadar	121	63
USD	3 aya kadar	36.020	27.408
AVRO	3 aya kadar	84.322	78.083
TL	3 ile 12 ay arası	20.113	121
USD	3 ile 12 ay arası	369	87.792
AVRO	3 ile 12 ay arası	1.621	200.935
		142.566	394.402

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal kiralama borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2011	31.12.2010
Finansal kiralama borçları	142.566	394.402
-Vadesi 3 aya kadar olan fin. kiralama borçları	120.463	105.554
-Vadesi 3-12 ay arası olan fin. kiralama borçları	22.103	288.848

Not 8 – Diğer Finansal Yükümlülükler

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	29.418.663	7.437.400
Rotatif krediler (*)	29.418.663	7.437.400

(*) Bu tutarın 18.981.263 TL'si Şirket'in hisse senedi alımı için kullanmış olduğu kredilerdir. Şirket bu krediler için 20.034.706 adet İHMAD hissesini bloke ettirmiştir.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 9 – Ticari Alacak ve Borçlar

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	34.688.268	56.078.594
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2.435.029	30.101.967
-İlişkili taraflardan brüt ticari alacaklar (*)	2.591.701	31.184.912
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar reeskontu (-)(*)	(156.672)	(1.082.945)
Diğer Ticari Alacaklar	32.253.239	25.976.627
- Alıcılar	14.370.959	3.937.761
- Vadeli çekler ve alacak senetleri	22.840.640	26.488.120
- Ticari alacak reeskontu (-)	(1.703.925)	(1.065.114)
- Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(3.254.435)	(3.384.140)

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili hareket tablosu şu şekildedir:

	30.09.2011	31.12.2010
1 Ocak itibariyle bakiye	(3.384.140)	(3.433.239)
Cari dönem konusu kalmayan karşılıklar	129.705	50.158
Cari dönem karşılık tutarı	-	(1.059)
Dönem sonu bakiye	(3.254.435)	(3.384.140)

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	40.420.233	22.203.131
İlişkili taraflara ticari borçlar (*)	410.218	1.044.359
-İlişkili taraflara brüt ticari borçlar	416.252	1.051.483
-İlişkili taraflara ticari borçlar reeskontu (-)	(6.034)	(7.124)
Diğer ticari borçlar	40.010.015	21.158.772
-Satıcılar	16.267.524	8.917.609
-Vadeli borç çekleri ve senetleri	24.121.083	12.378.047
-Ticari borçlar reeskontu (-)	(378.592)	(136.884)

(*) Detayı Not 25’de açıklanmıştır.

Not 10 – Stoklar

	30.09.2011	31.12.2010
İlk madde ve malzeme	28.504.162	18.402.114
Yarı mamüller	604.880	683.529
Mamüller	662.759	49.289
Emtia	1.606.840	1.446.697
Diğer stoklar (Yoldaki mallar) (*)	11.218.476	6.241.728
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.313.606)	(1.313.606)
Toplam	41.283.511	25.509.751

(*) Yoldaki mallar, bilanço tarihi itibariyle yurtdışı satıcı firmalar tarafından Şirket’e faturalanarak gönderilmiş fakat Şirket tarafından gümrükten çekilmemiş mallardan oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğü karşılıklarının dönem içindeki değişimleri aşağıda gösterilmiştir:

	30.09.2011	31.12.2010
1 Ocak itibariyle karşılıklar	(1.313.606)	(1.674.272)
Konusu kalmayan karşılıklar (+)	-	360.666
Dönem sonu itibariyle karşılıklar	(1.313.606)	(1.313.606)

Grup’un yükümlülükleri için teminat olarak gösterilen stok yoktur (Önceki dönem: Yoktur).

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 11 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.09.2011
Maliyet				
Arazi ve arsalar	4.975.000	16.484.728	-	21.459.728
Binalar	35.532.627	4.515.272	-	40.047.899
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Binalar	(1.524.610)	(550.675)	-	(2.075.285)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	38.983.017			59.432.342

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Değer Artış Fonları (*)	Transferler	31.12.2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	3.915.000	-	839.955	220.045	4.975.000
Binalar	34.875.000	-	657.627	-	35.532.627
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Binalar	(1.070.375)	(454.235)	-	-	(1.524.610)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	37.719.625				38.983.017

(*) Değer artışlarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Defter Değeri	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri	Değerlenmiş Tutar	Değerleme Farkı (**)
Arazi ve Arsalar					
Tire Organize Sanayi Bölgesi, Turan Mah., Taştepe Mevkii, 3. Yol 1727 Ada, 14 Parsel Tire/İZMİR ⁽¹⁾	220.045	-	220.045	325.000	104.955
Sam Köyü, Başpınar Mevkii, 1-4 Pafta, 116 no'lu Parsel Şehitkamil / GAZİANTEP ⁽²⁾	3.915.000	-	3.915.000	4.650.000	735.000
Toplam Arsa ve Arazi Değer Artışı					839.955
Binalar					
Sam Köyü, Başpınar Mevkii, 1-4 Pafta, 116 no'lu Parsel Şehitkamil / GAZİANTEP ⁽²⁾	16.735.000	(902.627)	15.832.373	16.490.000	657.627
Toplam Bina Değer Artışı					657.627

(**) Değerleme farkları konsolide kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilerek Diğer Faaliyet Gelirlerine dahil edilmiştir.

⁽¹⁾ Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 03.05.2010 tarihinde, Emsal Karşılaştırma Yöntemi kullanılarak hazırlanmıştır.

⁽²⁾ Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 20.12.2010 tarihinde, Maliyet Yaklaşımı Yöntemi ve Emsal Karşılaştırma Yöntemleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 22.750.000 USD ve 10.020.000 TL ipotek mevcuttur (31.12.2010: 12.750.000 USD ve 10.490.000 TL).

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 12 – Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.09.2011
Maliyet				
Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri	267.214	-	-	267.214
Makina tesis ve cihazlar	28.810.425	472.859	(24.658.399)	4.624.885
-Finansal kir. yoluyla alınan	2.169.749	-	-	2.169.749
-Diğer	26.640.676	472.859	(24.658.399)	2.455.136
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	10.211.076	392.566	(4.418)	10.599.224
Toplam	39.288.715	865.425	(24.662.817)	15.491.323
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Yerüstü ve yer altı düzenleri	(115.456)	(26.721)	-	(142.177)
Makine tesis ve cihazlar	(26.972.852)	(406.114)	24.610.058	(2.768.908)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	(7.234.232)	(697.219)	2.463	(7.928.988)
Toplam	(34.322.540)	(1.130.054)	24.612.521	(10.840.073)
Maddi Duran Varlıklar, net	4.966.175			4.651.250

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler (*)	31.12.2010
Maliyet					
Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri	361.524	125.735	-	(220.045)	267.214
Makina tesis ve cihazlar	63.241.149	80.059	(34.510.783)	-	28.810.425
-Finansal kir. yoluyla alınan	2.169.749	-	-	-	2.169.749
-Diğer	61.071.400	80.059	(34.510.783)	-	26.640.676
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	7.836.185	2.438.602	(63.711)	-	10.211.076
Yapılmakta olan yatırımlar	37.269	-	(37.269)	-	-
Toplam	71.476.127	2.644.396	(34.611.763)	(220.045)	39.288.715
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Yerüstü ve yer altı düzenleri	(70.246)	(45.210)	-	-	(115.456)
Makine tesis ve cihazlar	(59.323.092)	(1.254.397)	33.604.637	-	(26.972.852)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	(6.457.679)	(839.715)	63.162	-	(7.234.232)
Toplam	(65.851.017)	(2.139.322)	33.667.799	-	(34.322.540)
Maddi Duran Varlıklar, net	5.625.110				4.966.175

(*) Grup firmalarından Mir Maden'e ait olan arazi maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

Grup'un gayrimenkulleri üzerinde 250.000 Avro ipotek mevcuttur (31.12.2010: 230.000 Avro).

Not 13 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.09.2011
Maliyet				
Arama Giderleri	1.775.869	462.600	-	2.238.469
Haklar	8.390.895	3.401.945	(2.291.817)	9.501.023
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.190.100	160.443	-	1.350.543
Toplam	11.356.864	4.024.988	(2.291.817)	13.090.035
Eksi: Birikmiş İtfa Payları				
Arama Giderleri	(1.757.779)	-	-	(1.757.779)
Haklar	(7.777.028)	(67.595)	2.291.817	(5.552.806)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(928.862)	(68.415)	-	(997.277)
Toplam	(10.463.669)	(136.010)	2.291.817	(8.307.862)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	893.195			4.782.173

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Maliyet				
Arama Giderleri	1.618.457	157.412	-	1.775.869
Haklar	7.845.687	545.208	-	8.390.895
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	971.722	218.378	-	1.190.100
Toplam	10.435.866	920.998	-	11.356.864
Eksi: Birikmiş İtfa Payları				
Arama Giderleri	(1.618.457)	(139.322)	-	(1.757.779)
Haklar	(7.622.980)	(154.048)	-	(7.777.028)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(895.013)	(33.849)	-	(928.862)
Toplam	(10.136.450)	(327.219)	-	(10.463.669)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	299.416			893.195

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin, kısıtlama veya ipotek yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Cari Dönem

	İktisap / Değerleme Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti / Değerleme Bedeli	Pozitif Şerefiye
Şirket'in İhlas Holding A.Ş.'den iktisap ettiği %7'lik İhlas Madencilik hisselerinden kaynaklanan	31.12.2010	2.863.493	40.487.761	37.624.268
İhlas Madencilik'in Mir Maden'e iştirakinden kaynaklanan	31.12.2010	(145.202)	3.836.876	3.982.078
Şirket'in İhlas Madencilik'e iştirakinden kaynaklanan	31.12.2010	(86.002)	38.000	124.002
Toplam				41.730.348

Önceki Dönem

	İktisap / Değerleme Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti / Değerleme Bedeli	Pozitif Şerefiye
Şirket'in İhlas Holding A.Ş.'den iktisap ettiği %7'lik İhlas Madencilik hisselerinden kaynaklanan	31.12.2010	2.863.493	40.487.761	37.624.268
İhlas Madencilik'in Mir Maden'e iştirakinden kaynaklanan	31.12.2010	(145.202)	3.836.876	3.982.078
Şirket'in İhlas Madencilik'e iştirakinden kaynaklanan	31.12.2010	(86.002)	38.000	124.002
Toplam				41.730.348

Not 15 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler

-Karşılıklar:

	30.09.2011	31.12.2010
Uzun Vadeli	1.312.068	2.137.629
Garanti Karşılığı	1.209.798	2.033.681
Dava Karşılıkları	102.270	103.948

Garanti ve dava karşılıklarının dönem içi hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Garanti Karşılıkları	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	2.033.681	1.507.294
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.209.798	2.033.681
Konusu kalmayan karşılıklar	(2.033.681)	(1.507.294)
Dönem sonu bakiyesi	1.209.798	2.033.681
Dava Karşılıkları	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiyesi	103.948	108.548
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	102.270	103.948
Konusu kalmayan karşılıklar	(103.948)	(108.548)
Dönem sonu bakiyesi	102.270	103.948

-Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler:

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

a) Şirket tarafından verilen teminat, ipotek ve rehinler:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (30.09.2011)	USD Bakiyesi	Avro Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	1.165.159	42.537.230	45.468.420
B-1. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	20.361	27.239.752	-	68.564.616
B-2. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve Birbirleri Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	250.000	1.234.194	1.863.119
C. Grup'un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	23.112.230	225.000	21.362.230	64.577.261
i. Ana Ortak Lehine Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	22.850.000	-	14.592.000	56.757.105
ii. Grup'un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	262.230	225.000	6.770.230	7.820.156
iii. Grup'un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	23.132.591	28.879.911	65.133.654	180.473.417
Şirket'in Özkaynak Toplamı				211.183.789
Grup'un Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				%31

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2010)	USD Bakiyesi	Avro Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	154.350	442.229	374.000	1.518.796
B-1. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	80.837	27.356.516	182	56.181.393
B-2. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve Birbirleri Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	230.000	4.684.765	5.156.058
C. Grup'un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	20.112.230	1.403.000	75.205.854	109.174.249
i. Ana Ortak Lehine Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	12.850.000	1.178.000	14.776.800	37.056.740
ii. Grup'un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	7.262.230	225.000	60.429.054	72.117.509
iii. Grup'un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	20.347.417	29.431.745	80.264.801	172.030.496
Şirket'in Özkaynak Toplamı				231.487.629
Grup'un Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				%47

Yukarıdaki TRİ tablosunda sunulan koşullu varlık, yükümlülük ve taahhütlere ilişkin açıklamasına ihtiyaç duyulan detaylar aşağıdaki gibidir:

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Detes Enerji ile merkezi Almanya Essen'de kurulu Envirotherm GmbH mühendislik firmasıyla katı yakıtları çevreye duyarlı ve yüksek verimlilikle enerjiye dönüştürecek olan Alman Lurgi patentli BGL (Bristish Gas Lurgi) gazlaştırmacıları ile enerji üretimi yapmak üzere BGL gazlaştırmacıları ve Metenol üretim ünitesinden meydana gelen tesis ve tesisin Almanya'daki yerinden sökülüp Türkiye'ye getirilerek

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

yerinde montajı ve işletmeye alınmasına ilişkin 15 Mayıs 2008 tarihinde 30.200.000 Avro tutarında bir satınalma ve mühendislik hizmeti anlaşması imzalanmıştır. Şirket de bu anlaşmaya garantör olarak imza atmıştır. Bu anlaşmaya istinaden bağlı ortaklık Detes Enerji sözleşme bedelinin 3.000.000 Avro'sunu 2008 yılında Envirotherm GmbH mühendislik firmasına avans olarak ödemiştir. Şirket'in bilanço tarihi itibariyle garantör olduğu tutar 27.200.000 Avro olarak devam etmektedir. (31.12.2010: 27.200.000 Avro) (Tam konsolidasyona giren grup firmaları lehine verilen TRİ'ler olarak sınıflandırılmıştır).

Şirket, hisse senedi alımı için kullanmış olduğu krediler için 20.034.706 adet IHMAD hissesini (42.273.230 TL) bloke ettirmiştir. (Kendi tüzel kişiliği lehine verilen TRİ'ler olarak sınıflandırılmıştır).

Şirket, 31.12.2010 tarihinde, hesaplarındaki anapara kısmı 38.500.000 TL olan vadeli tasarruf mevduatlarının tamamını ilişkili firmalardan İhlas Pazarlama A.Ş.'nin kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakıyla bloke ettirmişti. Cari dönemde bu bloke kaldırılmıştır.

Grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş., 31.12.2010 tarihinde, hesaplarındaki anapara kısmı 7.800.000 TL olan vadeli tasarruf mevduatlarının tamamını ilişkili firmalardan İhlas Pazarlama A.Ş.'nin kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakıyla bloke ettirmişti. Cari dönemde bu bloke kaldırılmıştır.

Grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş.'nin devam eden davalarından kaynaklanan hacizler nedeniyle, 31.12.2010 tarihinde, banka hesapları üzerinde 130.185 TL bloke mevcuttu. Cari dönemde bu bloke kaldırılmıştır.

b) Şirket'in alacakları için almış olduğu ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı : 28.451.000 USD (Bu tutar bayi şirketlerinden ve distribütörlük anlaşması bulunan İhlas Pazarlama A.Ş.'den alınan teminat senetleri ve çeklerinden oluşmaktadır.) (31.12.2010: 28.451.000 USD).

Ayrıca İhlas Holding A.Ş. ortaklarından Enver Ören'in Vakıfbank'daki 17.620.000 adet hissesi üzerinde İhlas Holding A.Ş. ve İhlas Ev Aletleri lehine rehin bulunmaktadır. (31.12.2010: 17.620.000 adet hisse)

c-) 30.09.2011 tarihi itibariyle Grup ile ilgili özet dava ve icra bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Adet	Tutar
Grup tarafından açılmış ve devam eden davalar	10	157.588
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	13	605.275
Grup aleyhine açılmış, devam eden davalar	36	419.080
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri	7	701.895

Ayrıca, Şirket, 8.000.000 lot İHLAS hissesini, 24.04.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance S.A.'ya 24 Temmuz 2009 tarihinde sona eren opsiyon sözleşmesine istinaden teminat olarak vermiştir. Yapılan inceleme ve araştırmalar sonucunda, Lehman Brothers Holding Inc-New York'un iflas (bankruptcy) ettiği, opsiyon anlaşması imzalanan Lehman Brothers Finance SA'nın ise, aciz (insolvency) durumunda olduğu tespit edilmiştir. Bunun üzerine Şirket, Lehman Brothers Finance SA'ya teminat olarak verilen 8.000.000 lot İHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Bilanço tarihi itibariyle dava Şirket lehine sonuçlanmış ve İhlas Ev Aletleri söz konusu hisseleri iade almıştır. Davalı taraf kararı temyiz etmiş olup, dosya temyiz aşamasındadır.

Grup, 30.09.2011 tarihi itibariyle aleyhine açılmış olan davalar için toplam 102.270 TL (önceki dönem: 103.948 TL) karşılık ayırmış olup, söz konusu davalardan kazanılması kuvvetle muhtemel olanlarına her hangi bir karşılık ayırmamıştır.

Not 16 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	30.09.2011	31.12.2010
Diğer Dönen Varlıklar	44.259.835	22.679.443
Verilen Sipariş Avansları (^a)	39.748.906	17.504.509
Devreden KDV	3.552.188	2.198.261
İş Avansları	723.141	2.197.712
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	173.398	156.479
Gelecek Aylara Ait Giderler	53.579	100.421
Gelir Tahakkukları	-	522.061
Diğer	8.623	-
Diğer Duran Varlıklar	51.732	21.038.293
Verilen Avanslar (^b)	51.732	21.038.293
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	4.209.716	10.238.485
Alınan Sipariş Avansları	121.935	993.486
Tedaş Gecikme Zammı Borçları (^c)	1.211.080	6.664.703
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.111.071	1.617.686
Personele Borçlar	723.387	572.354
Vergi Borçları ve SGK Karşılıkları (^c)	683.565	367.707
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	274.174	-
Diğer gider ve borç karşılıkları (^c)	55.116	-
Diğer	29.388	22.549
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	3.853.262	-
Tedaş Gecikme Zammı Borçları (^c)	3.273.085	-
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	408.895	-
Vergi Borçları ve SGK Karşılıkları (^c)	171.282	-

(^a) Cari dönemdeki bu tutarın 22.691.167 TL'si (önceki dönem: 12.030.038 TL'si), KVV Kooperations'a ev aletleri üretimlerine ilişkin malzeme ve yedek parça alımlarına/ithalatlarına istinaden verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

(^b) 31.12.2010 bakiyesinin 21.000.000 TL'lik kısmı, grup firmalarından İhlas Madencilik'in İhlas Pazarlama A.Ş.'nin aktiflerindeki İhlas Holding Merkez Binasının 14 ve 17 nolu bağımsız bölümlerini satın almak için vermiş olduğu bina avansı olup, 19.01.2011 tarihinde söz konusu bölümlerin tapusu alınarak avans hesabından düşülmüştür.

(^c) Grup firmalarından İhlas Madencilik'e ait borçlardır. Tedaşa olan borçlar 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında yapılandırılmıştır.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

A. Ödenmiş Sermaye

Şirketin onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 19.137.000.200 adet hisseden oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011		31.12.2010	
Adı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	17,60	33.681.000	17,60	33.681.000
İhlas Holding A.Ş. ⁽¹⁾⁽²⁾	7,32	14.000.000	4,18	8.000.000
Halka Açık Kısım ⁽¹⁾	74,83	143.205.723	77,97	149.205.723
Diğer	0,25	483.278	0,25	483.278
Toplam	100,00	191.370.001	100,00	191.370.001

⁽¹⁾ Şirket'in Ana Ortağı İhlas Holding A.Ş., 2011 yılı içinde IMKB'den 6.000.000 lot Şirket hissesi satın almış ve Şirket sermayesindeki payı %7,32'ye çıkıştır.

⁽²⁾ Şirket'in Ana Ortağı olan İhlas Holding A.Ş., 24 Temmuz 2009 tarihinde sona eren bir opsiyon sözleşmesine istinaden 8.000.000 lot (%4,18) Şirket hissesini, bu işleme konu olarak Lehman Brothers'e teminat olarak vermiştir. İhlas Holding A.Ş.'nin yaptığı inceleme ve araştırmalar sonucunda, Lehman Brothers Holding Inc-New York'un iflas (bankruptcy) ettiği, İhlas Holding A.Ş.'nin opsiyon anlaşması imzaladığı Lehman Brothers Finance SA'nın ise, aciz (insolvency) durumunda olduğu tespit edilmiştir. Bunun üzerine İhlas Holding A.Ş., 28.11.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance SA'ya teminat olarak verilen 8.000.000 lot Şirket hisse senedinin (IHEVA) geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Price Waterhouse Cooper's (PWC)'in, aciz (insolvency) durumunda olan Lehman Brothers Finance SA firmasına kayyum olarak atanması ve kayyum şirketin (PWC) web sitesindeki açıklamalarına göre ticari ilişkilerin yarıda kaldığı, hak ve borçların kime ait olduğunun tespit edilemediği şeklindeki açıklamaları üzerine Şirket'in Ana ortağı olan İhlas Holding A.Ş., teminat olarak verdiği hisse senetlerinde oluşabilecek herhangi bir olası riskin ortadan kaldırılması için, teminat olarak verdiği sözkonusu 8.000.000 lot hisse senedi üzerine ihtiyati tedbir konulması yönünde, ilgili mahkemeye başvurmuş, mahkeme de 6 Mart 2009 tarihinde bu yönde karar vermiştir. İhlas Holding A.Ş., süresi içinde tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de bedelin tazmini için 13 Mart 2009 tarihinde dava açmıştır. Lehman Brothers Finance SA'ya tasfiye memuru olarak atanan PWC Zürih'e tebligat yapılmış ve taraf teşkili sağlanmıştır. Karşı taraf cevap dilekçesini vermiştir. Mahkeme İhlas Holding A.Ş.'ye bu cevaba karşı cevaplarını sunması için süre vermiş ve İhlas Holding A.Ş.'nin aldığı tedbir kararının devamına karar vermiştir. Duruşma 17.11.2011 tarihine tehir edilmiştir.

	30.09.2011	31.12.2010
B. Hisse Senetleri İhraç Primleri	6.534.581	6.534.581
C. Değer Artış Fonları (*)	61.885	1.984.217

(*) Şirket'in sahip olduğu İhlas Gazetecilik A.Ş. hisselerinin borsa rayicinden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkmış olan değer artışıdır.

D. Diğer Sermaye Yedekleri

30.09.2011	31.12.2010
-------------------	-------------------

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Diğer Sermaye Yedekleri (*)	4.890.469	-
-----------------------------	-----------	---

(*) Grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş. ile Bayındır Madencilik A.Ş.'nin birleşmesindeki sermaye azaltımı işleminden dolayı "Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı" farkı olarak ortaya çıkan 7.856.558 TL'lik tutarın ana ortaklığa isabet eden kısmıdır (Bkz. Not 3).

E. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Birinci tertip yedek akçe, toplamı yeniden değerlendirilmiş ödenmiş sermayenin %20 sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, yeniden değerlendirilmiş sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	30.09.2011	31.12.2010
Kar Yedekleri	1.887.847	1.680.909
Yasal Yedekler (*)	1.753.558	1.546.620
Özel Yedekler	134.289	134.289

(*) Yasal yedeklerde cari dönemde ortaya çıkan artışa ilişkin açıklama ve hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Yasal Yedekler
	30.09.2011
Dönem başı bakiye	1.546.620
Ana ortaklık yasal karından ayrılan yasal yedekler	206.938
Dönem Sonu Bakiye	1.753.558

F. Geçmiş Yıl Kar/ Zararları

1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların:

-“Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farklarıyla”,

-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Şirketin cari dönemdeki geçmiş yıl kar zarar hareketleri aşağıdaki gibi oluşmuştur;

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	30.09.2011
Dönem başı bakiye	(5.874.327)
Önceki dönem karı / zararı	9.217.632
Ana ortaklık karından ayrılan yasal yedekler	(206.938)
Bağlı ortaklık etkin pay değişimleri	330.813
Dönem Sonu Bakiye	3.467.180

G. Azınlık Payları

	30.09.2011	31.12.2010
Açılış bakiyesi	26.574.616	30.461.593
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı (Bkz. Not 3)	2.966.089	-
Bağlı Ortaklık Etkin Pay Değişimleri	(8.309.748)	15.367
Ana Ortaklık Dışı Kar/(Zarar)	341.205	(3.902.344)
Dönem Sonu Bakiye	21.572.162	26.574.616

Not 18 – Satışlar ve Satışların Maliyeti

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Yurtiçi Satışlar	61.372.662	19.211.675	66.106.535	18.988.599
Yurtdışı Satışlar	9.307.997	2.716.582	8.454.099	1.765.485
Diğer Satışlar	126.450	55.979	91.823	-
Toplam Brüt Satışlar	70.807.109	21.984.236	74.652.457	20.754.084
Satış İndirimleri (-)	-	-	(154.326)	-
Net Satışlar	70.807.109	21.984.236	74.498.131	20.754.084
Satışların Maliyeti (-)	(65.529.793)	(20.108.191)	(68.270.200)	(19.588.828)
BRÜT SATIŞ KARI	5.277.316	1.876.045	6.227.931	1.165.256

Not 19 – Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Hisse Senetleri Değer Artışı	4.098.789	-	2.480.000	1.200.000
Önceki Dönem Garanti Karşılığı İptali	2.033.681	-	1.507.294	-
Konusu Kalmayan Elektrik Borcu	1.586.479	-	-	-
Sabit Kıymet Satış Karı	777.019	2.145	22.096	-
Kira Geliri	704.434	333.030	710.032	200.344
İade Alınan Dava Harçları	274.899	-	-	-
Devlet Teşvikleri	288.688	80.042	184.070	60.532
Diğer Konusu Kalmayan Karşılıklar	151.753	16.146	1.085.051	266.360
Önceki Dönem Dava Karşılığı İptali	103.948	-	108.548	-
Bağlı Menkul Kıymet Değer Artışı	-	-	1.354.869	-
Diğer	71.480	7.201	46.656	811
TOPLAM	10.091.170	438.564	7.498.616	1.728.047

Not 20 – Diğer Faaliyet Giderleri

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Hisse Senetleri Değer Düşüklüğü Karşılığı	(22.422.648)	(13.355.951)	(865.775)	(66.000)
Garanti ve Dava Karşılıkları	(1.312.068)	(365.400)	(1.648.887)	(462.646)
6111 Sayılı Kanun Kapsamında Oluşan Vergi Giderleri	(961.758)	(142.986)	-	-
Çalışmayan Kısım Giderleri	(484.465)	(109.934)	(846.051)	(340.269)
Dava Giderleri	(337.521)	(31.645)	-	-
Sabit Kıymet Satış Zararı	-	-	(307.339)	(307.339)
Bağlı Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	-	-	(1.354.869)	-
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	-	-	(304.605)	-
RCT Varlık Finansmanı A.Ş.'ye Ödenen	-	-	(1.259.600)	-
Diğer	(202.950)	(4.751)	(45.209)	(8.222)
TOPLAM	(25.721.410)	(14.010.667)	(6.632.335)	(1.184.476)

Not 21 – Finansal Gelirler

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Vadeli Satışlardan Oluşan Finansal Gelir	4.059.947	2.912.162	123.598	14.685
Kur Farkı Gelirleri	1.926.759	792.342	2.840.291	1.170.437
Faiz Gelirleri	1.589.811	452.630	4.385.326	1.560.584
Menkul Kıymet Satış Karları	62.490	31.396	891	74
Toplam	7.639.007	4.188.530	7.350.106	2.745.780

Not 22 – Finansal Giderler

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Faiz Giderleri	(4.284.930)	(2.143.616)	(2.780.233)	(1.246.774)
Vadeli Alımlardan Oluşan Finansal Gider	(2.846.213)	(1.742.678)	(650.390)	(120.498)
Kur Farkı Giderleri	(1.884.065)	(787.539)	(792.289)	(423.767)
Diğer Finansman Giderleri	-	-	(23.146)	-
Toplam	(9.015.208)	(4.673.833)	(4.246.058)	(1.791.039)

Not 23 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**A. Cari Dönem Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Kurumlar vergisi oranı, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %20'ye indirilmiştir.

Kurumların 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar payları (temettüleri) stopaja tabi değildir. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi ödemektedirler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

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.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerin ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir :

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	1.245.392
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	-	(1.245.392)

Gelir tablosu	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	(1.262.774)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	4.163.636	420.482
Gelir tablosuna yansıtılmış vergi	4.163.636	(842.292)

B. Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011		31.12.2010	
	Toplam	Ertelenen Vergi Varlığı /	Toplam	Ertelenen Vergi Varlığı /
	Geçici Farklar	(Yükümlülüğü)	Geçici Farklar	(Yükümlülüğü)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi D.V. üzerinde geçici farklar	(7.891.686)	(1.578.337)	(8.073.028)	(1.614.606)
Hisse senedi değer artışları	(533.616)	(106.723)	(8.055.015)	(1.611.003)
Borç reeskontu	(260.511)	(52.102)	(46.144)	(9.228)
Maddi olmayan D.V. üzerinde geçici farklar	(165.739)	(33.148)	-	-
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(8.851.552)	(1.770.310)	(16.174.187)	(3.234.837)
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılıkları	11.263.721	2.252.744	-	-
Maddi olmayan D.V. üzerinde geçici farklar	7.758.032	1.551.606	7.881.708	1.576.340
Alacak reeskontu	2.170.749	434.150	503.469	100.694
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.807.068	361.414	1.092.263	218.453
Garanti karşılığı	1.209.798	241.960	2.033.681	406.736
Maddi D.V. üzerinde geçici farklar	560.297	112.059	84.013	16.803
Stoklar	171.008	34.202	171.008	34.202
Dava karşılıkları	102.270	20.454	103.948	20.790
Şüpheli alacaklar karşılığı	57.140	11.428	311.323	62.265
İş avansları	28.097	5.619	28.097	5.619
Verilen depozito ve teminatlar	24.821	4.964	24.821	4.964
İndirilmemiş mali zararlar	20.444.854	4.088.971	19.867.979	3.973.596
Brüt ertelenmiş vergi varlıkları	45.597.855	9.119.571	32.102.310	6.420.462
Net ertelenmiş vergi varlıkları	36.746.303	7.349.261	15.928.123	3.185.625

Net ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyesi	3.185.625	1.988.258
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	4.163.636	1.197.367
Dönem sonu bakiyesi	7.349.261	3.185.625

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 24 – Hisse Başına Kazanç

Şirketin 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar zarar hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/(kayıp):				
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı)	(18.600.336)	(13.145.225)	3.432.734	733.937
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	19.137.000.200	19.137.000.200	19.137.000.200	19.137.000.200
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(0,097)	(0,069)	0,018	0,004
Hisse başına kazanç/(kayıp):				
Dönem karı/(zararı)	(18.259.131)	(13.278.684)	50.319	215.899
Azınlık paylarına ait net dönem karı/(zararı)	341.205	(133.459)	(3.382.415)	(518.038)
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	(18.600.336)	(13.145.225)	3.432.734	733.937
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	19.137.000.200	19.137.000.200	19.137.000.200	19.137.000.200
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp) (Kr)	(0,097)	(0,069)	0,018	0,004

Grup'un sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış hisse başına kazanç hesaplanmamıştır. (Önceki dönem: Yoktur.)

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur. (Önceki dönem: Yoktur.)

Not 25 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A) Grup'un 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar	
	30.09.2011	31.12.2010
İhlas Pazarlama A.Ş.	2.182.464	28.281.145
İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.	87.476	-
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	67.225	14.901
İhlas Holding A.Ş.	46.679	1.803.193
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	26.954	-
Kuzuluk Kaplıca Tur. A.Ş.	6.557	304
Promaş Pro. Medya Rek. ve Film Paz. Hiz. A.Ş.	6.734	1.814
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	4.216	-
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	3.113	-
İhlas Net Ltd. Şti.	1.531	-
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.	736	-
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.	672	488
Detes Ltd.	672	122
Toplam	2.435.029	30.101.967

Verilen Sipariş Avansları

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	30.09.2011	31.12.2010
İhlas Pazarlama A.Ş. (*)	61.273	21.000.000
İhlas Gazetecilik A.Ş.	32.867	-
Toplam	94.140	21.000.000

(*) 31.12.2010 tarihindeki bakiye, Grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş.'nin İhlas Pazarlama A.Ş.'nin aktiflerindeki İhlas Holding Merkez Binasının 14 ve 17 nolu bağımsız bölümlerini satın almak için vermiş olduğu bina avansı olup, 19.01.2011 tarihinde söz konusu bölümlerin tapusu alınarak avans hesabı kapatılmıştır.

	Ticari Borçlar	
	30.09.2011	31.12.2010
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	217.807	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	139.111	739.855
İhlas Genel Ant. Nk. Tic. A.Ş.	45.803	117.310
İhlas Holding A.Ş.	2.406	16.324
İhlas Pazarlama A.Ş.	4.208	156.735
İletişim Magazin A.Ş.	883	-
İhlas Net Ltd. Şti.	-	981
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	-	13.154
Toplam	410.218	1.044.359

Kilit Personele Sağlanan Faydalar

Kilit yönetici personel, İşletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır. Bu tür kısa vadeli faydalar "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar" hesabında raporlanmıştır.

Kilit personele 01.01-30.09.2011 döneminde sağlanan kısa vadeli toplam fayda 408.741 TL (01.01-30.09.2010: 281.924 TL), 30.09.2011 tarihi itibariyle işten çıkarma halinde sağlanan ve sağlanacak toplam fayda ise 106.266 TL (30.09.2010: 100.273 TL)'dir.

B) Grup'un 01.01-30.09.2011 ve 01.01-30.09.2010 dönemlerinde ilişkili taraflarla yaptığı mal, hizmet ve reklam alış ve satışları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Yapılan Alışlar	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.07.2010
İhlas Genel Ant. Nk. Tic. A.Ş.	508.420	137.539	462.895	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	359.161	90.575	441.142	99.051
İhlas Holding A.Ş.	273.246	93.272	196.112	70.504
İhlas Pazarlama A.Ş.	134.470	16.949	50.284	10.827
Şıfa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	126.482	126.482	-	-
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	80.502	80.502	-	-
İhlas Net A.Ş.	16.738	5.579	16.739	5.580
Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti.	5.439	5.439	-	-
İletişim Magazin A.Ş.	3.043	2.282	2.511	1.255
İhlas Net Ltd. Şti.	336	336	-	-
Kuzuluk Kaplıca Tur. A.Ş.	65	-	378.424	-
TOPLAM	1.507.902	558.955	1.548.107	187.217

Yapılan Satışlar	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.07.2010
İhlas Pazarlama A.Ş.	46.716.075	14.278.071	42.788.701	11.403.145
Kuzuluk Kaplıca Tur. A.Ş.	5.215	678	416	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	216	216	7.021	-
İhlas Genel Ant. Nk. Tic. A.Ş.	100	-	123	-
İhlas Holding A.Ş.	79	-	-	-
Kıbrıs Bürosu	-	-	1.938	-
TOPLAM	46.721.685	14.278.965	42.798.199	11.403.145

C) Grup'un 01.01-30.09.2011 ve 01.01-30.09.2010 dönemlerinde ilişkili taraflardan aldığı ve bunlara kestiği faiz, kira vb. faturalar aşağıdaki gibidir:

Kesilen ve alınan faiz faturaları	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.07.2010
İhlas Holding A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	13.747	-	1.916	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	-	-	75.767	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.'den alınan faiz faturaları	42.628	3.940	9.877	-
İhlas Holding A.Ş.'den alınan faiz faturaları	9.053	2.754	21.328	17.929
TOPLAM	65.428	6.694	108.888	17.929

Kira ve diğer hizmetler	01.01-30.09.2011	01.07-30.09.2011	01.01-30.09.2010	01.07-30.07.2010
İhlas Gazetecilik A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	465.361	267.490	158.436	52.812

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

İhlas Haber Ajansı A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	168.278	56.092	114.390	38.130
İhlas Pazarlama A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	106.404	72.841	41.913	13.971
İhlas Fuar A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	71.400	62.425	-	-
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	22.000	19.250	-	-
Promaş Pro. Medya Rek. ve Film Paz. Hiz. A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	12.032	3.832	6.188	4.641
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	10.010	10.010	-	-
İhlas Holding A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	9.565	5.739	-	-
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	5.200	4.675	-	-
İhlas Net Ltd. Şti.'ye kesilen kira faturaları	2.100	2.100	-	-
Detes Ltd.'ye kesilen kira faturaları	1.683	561	936	312
İhlas Enerji A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	1.683	561	3.744	1.248
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	600	525	-	-
İhlas Net A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	263	-	-	-
Tgrt Digital TV A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	-	-	7.735	-
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.'den alınan kira faturaları	13.900	13.900	-	-
İhlas Pazarlama A.Ş.'den alınan kira faturaları	6.356	5.494	975	325
İhlas Gazetecilik A.Ş.'den alınan kira faturaları	1.350	450	6.369	2.123
TOPLAM	898.185	525.945	340.686	113.562

Not 26 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
A. Döviz cinsinden varlıklar	19.731.757	6.911.056
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	34.756.946	26.893.249
Net döviz pozisyonu (A-B)	(15.025.189)	(19.982.193)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	30.09.2011					
	TL Karşılığı	USD	AVRO	CHF	GBP	SEK
1. Ticari Alacaklar	812.498	-	322.971	-	-	-

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.721	1.778	573	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	18.914.538	346.601	7.264.362	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	19.731.757	348.379	7.587.906	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19.731.757	348.379	7.587.906	-	-	-
10. Ticari Borçlar	34.523.109	2.353.420	11.996.590	254	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	122.331	19.720	34.162	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	111.506	60.427	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	34.756.946	2.433.567	12.030.752	254	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	34.756.946	2.433.567	12.030.752	254	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(15.025.189)	(2.085.188)	(4.442.846)	(254)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(33.828.221)	(2.371.362)	(11.707.208)	(254)	-	-
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	9.219.835	3.180.054	1.814.725	-	-	-
26. İthalat	23.407.641	1.591.023	9.229.148	-	-	-

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	
	31.12.2010

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	TL Karşılığı	USD	AVRO	CHF	GBP	SEK
1. Ticari Alacaklar	431.676	189.642	67.585	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	5.196	3.351	8	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.474.184	314.485	2.922.254	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.911.056	507.478	2.989.847	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	6.911.056	507.478	2.989.847	-	-	-
10. Ticari Borçlar	16.067.923	1.542.912	6.677.157	254	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	10.742.767	3.954.949	2.258.756	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	82.559	48.592	3.629	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	26.893.249	5.546.453	8.939.542	254	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	26.893.249	5.546.453	8.939.542	254	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(19.982.193)	(5.038.975)	(5.949.695)	(254)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(26.373.818)	(5.304.868)	(8.868.320)	(254)	-	-
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	11.816.743	3.692.219	3.151.713	-	-	-
26. İthalat	25.953.291	1.602.127	11.737.680	-	7.959	-

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibari ile toplam ithalatlarından kaynaklanan toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı, toplam döviz yükümlülüğünün kur riskinin bir türev araç vasıtasıyla karşılanma oranı olup, Şirket'in vadeli işlemi olmadığından toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı yoktur.

Not 27 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Finansal tabloların onaylanması

30.09.2011 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Kasım 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Grup’un ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca genel kurul sahiptir.

Not 28 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Yoktur.