

İhlas Ev Aletleri İmalat San. ve Tic. A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait 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, quartz soba ve karbon dolum fabrikası olmak üzere yedi 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	31.12.2011		31.12.2010	
	Memur	İşçi	Memur	İşçi
Ana Ortaklık	85	200	92	212
Bağlı Ortaklıklar	13	45	14	26
TOPLAM	98	245	106	238

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Adı	31.12.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş. ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	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⁾ Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

Adı	31.12.2011		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	19,95	38.171.510	17,64	33.765.679
Diğer	2,28	4.363.885	1,80	3.433.675
TOPLAM	24,92	47.681.000	21,78	41.681.000

⁽²⁾ Şirket'in Ana Ortağı İhlas Holding A.Ş., 2011 yılı içinde kontrol gücünü artırmaya yönelik olarak IMKB'den 6.000.000 lot Şirket hissesi satın almış ve payını %7,32'ye çıkarmıştır.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

⁽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 vermiş, 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 edilmiş, 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 15.05.2012 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

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

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, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Not 2 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

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

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

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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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, Şirketin, (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 37).

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

Konsolidasyon Esasları

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 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

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

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 31.12.2011 tarihli konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihli 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.

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

	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
Döviz Cinsi	31.12.2011	31.12.2010
USD	1,8889	1,5460
AVRO	2,4438	2,0491
GBP	2,9170	2,3886
CHF	2,0062	1,6438

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 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.

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

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:

01 Ocak 2011-31 Aralık 2011 tarihleri arasında geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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.

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir. Bu değişiklik Avrupa Birliği'nin resmi gazetesinde 23 Kasım 2011 tarihinde yayınlanmıştır.

UFRS 1 "UFRS'lerin İlk Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (Değişiklik): Değişiklik, 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'lerin ilk kez uygulayacak olan finansal tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre finansal tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu standart henüz Avrupa birliği tarafından onaylanmamıştır. Standardın Şirket finansal durumu ve performansı üzerine etkileri değerlendirilmektedir.

01 Ocak 2010-31 Aralık 2010 tarihleri arasında geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

Grup'un, 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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 ölçülmesi

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

Şirket, 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 ve yorumlar:

UFRS 9 "Finansal Araçlar" – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama: Yeni standart, 1 Ocak 2015 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 Şirket finansal durumu ve performansı üzerine etkileri değerlendirilmektedir.

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 Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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 UFRS 10'daki kontrol tanımını kullanmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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 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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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 oluşturmıştır. 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 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik): Değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu standart, UMS 27 (2008)'in bir parçası olup, UFRS 10'un yayınlanması ile konsolidasyon ile ilgili düzenlemeler bu standart içinden çıkartılmış ve bunun sonucunda da yeniden değiştirilmiştir. Bu standartta bireysel finansal tabloların hazırlanmasında; bağlı ortaklıklardaki, iş ortaklıklarındaki ve iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin uyulması gereken muhasebeleştirme ve açıklama hükümlerini belirtmiştir. Bu Standart bir işletmenin kendi isteği ile ya da yerel mevzuat gereği bireysel finansal tablolar sunması durumunda, bağlı ortaklıklardaki, iş ortaklıklarındaki ve iştiraklerdeki yatırımlarının muhasebeleştirilmesinde uygulanır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik): Değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu standart, UMS 28 (2003)'in bir parçası olup, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12'nin yayınlanması ile yeniden değiştirilmiştir. Bu standart; iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesini tanımlamak, iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımların muhasebeleştirilmesi durumunda özkaynak yönteminin uygulanmasına ilişkin hükümlerini ortaya koymaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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.

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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.

UFRS 7 "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Netleştirilmesi-Açıklamalar" (Değişiklik): Değişiklik, 1 Ocak 2015 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Netleştirilmesi" (Değişiklik): Değişiklik, 1 Ocak 2014 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki hafriyat Maliyetleri": Bu yorum, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleştirileceği, muhasebeleştirilen varlığın ölçüm ve muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. 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 bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

Finansal tabloların UFRS'ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibariyle 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.

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

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

değerlenir ve yapılan değerleme sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar, bu varlık elden çıkarılıncaya kadar, özkaynak içerisinde gösterilir. Aktif bir piyasaının 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 işleminde 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 gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir değerlerine indirilir. Bu indirim, stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle yapılır. Yani stokların maliyet bedelleri, net gerçekleşebilir

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

değerden büyükse, maliyet bedeli değer düşüklük karşılığı ayrılarak, net gerçekleşebilir 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 17).

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

	Faydalı	
	<u>Ömür (Yıl)</u>	<u>Yöntem</u>
Binalar	50	Doğrusal

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

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

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 itibarıyla 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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenir. Tek başına bağımsız olarak büyük tutarlarda nakit girişi oluşturmeyen varlıklar için gerçekleştirilebilir 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 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. Grup'un 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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, ileriki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının kuvvetle muhtemel olması gerekmekte ve işlemin bir işletme birleşmesinin parçası olmaması veya borcun ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmamış olması halinde ertelenmiş vergi varlığında muhasebeleştirilir. Vergiye tabi tüm geçici farklar, ertelenmiş vergi borcunda muhasebeleştirilir. Ancak şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan, bir varlık veya borcun ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan veya işletme birleşmesi niteliğinde olmayan işlemlerden kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmez.

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 muhasebeleştirilir.

Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan yasalaşmış 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 (Not 35).

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 muhasebeleştirilmesinde 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 üstlenilen 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 bilançoğa yansıtılır. Eğer satınalma bedeli, satın alınan net aktiflerinin gerçeğe uygun değerinin altındaysa, aradaki fark birleşme karı (negatif şerefiye) olarak gelir tablosuna yansıtılır.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder (Not 24).

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. (Not 24)

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 hesaplamış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 22-23).

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 22-23).

Kiralamalar

Finansal Kiralama:

Şirket'e ve Grup firmalarına kiralanan 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 kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama:

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

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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Hizmet Satışı;

Hizmet satışından doğan gelir ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır. Yapılan anlaşmadan elde edilecek gelirin güvenilir bir şekilde ölçülemediği 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.

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.

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

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 yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirketin 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 değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan kur farkı gelir/giderleri, finansal gider/gelir hesabında raporlanmaktadır. Vadeli mevduat (bloke ve blokesiz) tutarı, etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmekte 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 değerlendirilmekte 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 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 yönetiminin geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır (Not 39).

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 38'de açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır (Not 39-d).

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 (Not 39-f).

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.

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

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 40).

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 faaliyetlerinden 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.

Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Rapor Tarihi : 20 Mart 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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.

Grup'un konsolide finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Not 2/d	Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi
Not 2/d	Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve değer düşüklük karşılığı
Not 7 ve 39/g	Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı
Not 10 ve 39/e	Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
Not 13	Stoklar değer düşüklüğü karşılığı
Not 22-23	Dava ve garanti karşılıkları
Not 24	Kıdem tazminatı karşılığı
Not 35/b	Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

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 hesaplanma 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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle taşınan vergi zararlarını tekrar gözden geçirmiştir.

- c) Faydalı ömürlerin belirlenmesi, şüpheli alacak karşılığının belirlenmesi (Not 10 ve 39-e) ve kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması (Not 24) 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 şu 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.

Not 4 – İş Ortaklıkları

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

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

Not 5 – Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

1 Ocak- 31 Aralık 2011 dönemi;

	Ev Aletleri	Madencilik	Enerji	Grup Toplamı
Satış Gelirleri (net)	98.360.388	1.148.152	-	99.508.540
Satış Maliyetleri (-)	(92.442.567)	(1.029.511)	-	(93.472.078)
Brüt Kar/Zarar	5.917.821	118.641	-	6.036.462
Faaliyet Giderleri	(10.024.448)	(3.040.475)	(9.189)	(13.074.112)
Diğer Faaliyet. Gelir ve Karlar	8.520.569	4.447.243	15.564	12.983.376
Diğer Faal. Gider ve Zararlar(-)	(32.701.840)	(989.490)	(2.366)	(33.693.696)
Faaliyet Karı/(Zararı)	(28.287.898)	535.919	4.009	(27.747.970)
Finansal Gelir /(Giderler),net	(4.500.773)	205.594	-	(4.295.179)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(32.788.671)	741.513	4.009	(32.043.149)
Toplam Varlıklar	221.837.532	63.958.574	6.709	285.802.815
Toplam Yükümlülükler	75.304.649	7.033.193	9.863	82.347.705

1 Ocak- 31 Aralık 2010 dönemi;

	Ev Aletleri	Madencilik	Enerji	Grup Toplamı
Satış Gelirleri (net)	101.656.058	268.535	-	101.924.593
Satış Maliyetleri (-)	(93.224.809)	(937.423)	-	(94.162.232)
Brüt Kar/Zarar	8.431.249	(668.888)	-	7.762.361
Faaliyet Giderleri	(7.858.398)	(2.559.725)	(257.830)	(10.675.953)
Diğer Faaliyet. Gelir ve Karlar	15.225.014	3.255.436	333.600	18.814.050
Diğer Faal. Gider ve Zararlar(-)	(6.379.040)	(6.485.723)	(65.742)	(12.930.505)
Faaliyet Karı/(Zararı)	9.418.825	(6.458.900)	10.028	2.969.953
Finansal Gelir /(Giderler),net	2.987.630	(247.326)	(346.944)	2.393.360
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	12.406.455	(6.706.226)	(336.916)	5.363.313
Toplam Varlıklar	220.720.186	68.663.293	5.133	289.388.612
Toplam Yükümlülükler	45.600.137	12.290.917	9.929	57.900.983

Not 6 - Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	113.091	256.793
Bankalar	357.642	37.773.390
Vadesiz mevduatlar	330.036	824.347
Vadeli mevduatlar (TL)	27.606	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	27.606	125.233
Vadesi bilanço gününde dolan çek ve senetler	-	2.151.300
Diğer nakit benzerleri	11	2.300
Toplam	470.744	40.183.783

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Cari dönemde İhlas Madencilik A.Ş.'nin 125.986 TL'lik vadesiz blokeli mevduatı vardır.

Not 7 - Finansal Yatırımlar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	43.631.358	25.843.181
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	43.631.358	15.712.000
Hisse senetleri (^a)	58.936.619	7.456.760
Hisse senetleri değer artışı (+) / değer düşüklüğü karşılığı (-)	(15.305.261)	8.255.240
Bankalar	-	10.131.181
Vadesi üç aydan uzun olan blokeli mevduatlar (TL)	-	10.131.181

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

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	Pay (%)	31.12.2011	Pay (%)	31.12.2010
A-Konsolide Edilmemiş Bağlı Ortaklıklar				
İhlas Mining (^a)	%56,02	328.185	%74,70	328.185
İhlas Mining değer düşüklüklüğü 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	1.315.923	%1,03	1.315.923
İhlas Gazetecilik değer düşük. karşılığı / değer artışı		(177.375)		1.984.217
TOPLAM		1.364.959		3.526.551

31.12.2011 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, 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 31.12.2011 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 düşüklüğü diğer faaliyet gider ve zararları hesabı ile ilişkilendirilmiştir. İhlas Gazetecilik A.Ş. İMKB'de işlem görmekte olup, 3'er aylık dönemler itibariyle finansal tablo ve raporlarını İMKB'de yayınlamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan Şirket'in konsolide edilmemiş bağlı ortaklıklarından İhlas Mining ve Detes Ltd.'nin 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihli finansal tablolarına ilişkin bilgiler şöyledir;

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

İhlas Mining (Birimi USD)	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	100.071	106.271
Duran Varlıklar	15.000	15.000
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
Özkaynaklar	115.071	121.271
Net Satışlar	-	16.927
Dönem Net Karı/(Zararı)	(6.200)	(66.479)

Detes Ltd.	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	42.175	199.133
Duran Varlıklar	834	20.716
Kısa Vadeli Yükümlülükler	575.689	734.295
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
Özkaynaklar	(532.680)	(514.446)
Net Satışlar	32.430	43.354
Dönem Net Karı/(Zararı)	(18.234)	(9.034)

Not 8 - Finansal Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	61.377	11.557.238
Banka kredileri	59.618	11.162.836
Finansal kiralama borçları	1.759	394.402

A-) Banka Kredileri:

31.12.2011				
	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı (%)	Vade	TL Cinsinden Tutarı
Kısa Vadeli Krediler	TL	10-12	3 aya kadar	59.618
				59.618

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Krediler	59.618	11.162.836
-Vadesi 3 aya kadar olan krediler	59.618	10.899.903
-Vadesi 3-12 ay arası olan krediler	-	262.933

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

B-) Finansal Kiralama Borçları:

Para Birimi	Vade	31.12.2011	31.12.2010
TL	3 aya kadar	-	63
USD	3 aya kadar	-	27.408
AVRO	3 aya kadar	1.759	78.083
TL	3 ile 12 ay arası	-	121
USD	3 ile 12 ay arası	-	87.792
AVRO	3 ile 12 ay arası	-	200.935
		1.759	394.402

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

	31.12.2011	31.12.2010
Finansal kiralama borçları	1.759	394.402
-Vadesi 3 aya kadar olan fin. kiralama borçları	1.759	105.554
-Vadesi 3-12 ay arası olan fin. kiralama borçları	-	288.848

Not 9 - Diğer Finansal Yükümlülükler

	31.12.2011	31.12.2010
Diğer Finansal Yükümlülükler	28.899.098	7.437.400
Rotatif Krediler	28.899.098	7.437.400

Not 10 - Ticari Alacak ve Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	63.808.556	56.078.594
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (*)	2.947.757	30.101.967
-İlişkili taraflardan brüt ticari alacaklar	3.198.116	31.184.912
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar reeskontu (-)	(250.359)	(1.082.945)
Diğer Ticari Alacaklar	60.860.799	25.976.627
- Alıcılar	6.989.409	3.937.761
- Vadeli çekler ve alacak senetleri	59.847.672	26.488.120
- Ticari alacak reeskontu (-)	(2.721.942)	(1.065.114)
- Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(3.254.340)	(3.384.140)

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili hareket tablosu şu şekildedir:

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak itibariyle bakiye	(3.384.140)	(3.433.239)
Cari dönem konusu kalmayan karşılıklar	129.800	50.158
Cari dönem karşılık tutarı	-	(1.059)
Dönem sonu bakiye	(3.254.340)	(3.384.140)

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	41.996.402	22.203.131
İlişkili taraflara ticari borçlar (*)	591.036	1.044.359
-İlişkili taraflara brüt ticari borçlar	605.742	1.051.483
-İlişkili taraflara ticari borçlar reeskontu (-)	(14.706)	(7.124)
Diğer ticari borçlar	41.405.366	21.158.772
-Satıcılar	14.347.354	8.917.609
-Vadeli borç çekleri ve senetleri	27.138.620	12.378.047
-Ticari borçlar reeskontu (-)	(80.608)	(136.884)

(^a) Detayı Not 37’de açıklanmıştır.

Vadesi geçmiş olduğu halde değer düşüklük karşılığı ayrılmayanlar ve vadesi geçmiş olup değer düşüklük karşılığı ayrılanlar ile ilgili yaşlandırma analizi ve ayrılan karşılıklar Not 39-e’de detaylı olarak açıklanmıştır.

31.12.2011 tarihi itibariyle vadesi geçmemiş ticari alacakların (net) vade analizi Not 39-e’de sunulmuştur.

Not 11– Diğer Alacak ve Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	899.109	1.055.780
Vergi dairesinden alacaklar	450.840	-
Verilen depozito ve teminatlar	253.412	145.638
İsmet Uzkut	188.890	-
Mehmet Okan	-	226.209
Diğer alacaklar	5.967	683.933
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	231.262	480.039
Verilen depozito ve teminatlar	231.262	480.039
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	-	-
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	-	-

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Not 13 – Stoklar

	31.12.2011	31.12.2010
İlk Madde ve Malzeme	27.365.739	18.402.114
Yarı Mamüller	233.731	683.529
Mamüller	330.567	49.289
Emtia	1.581.959	1.446.697
Diğer Stoklar (Yoldaki Mallar) (^a)	13.651.686	6.241.728
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(2.254.679)	(1.313.606)
Toplam	40.909.003	25.509.751

(^a) 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:

1 Ocak itibariyle karşılıklar	(1.313.606)
Cari dönem karşılıkları (-)	(941.073)
31 Aralık itibariyle karşılıklar	(2.254.679)

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

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 20 Mart 2012

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

Not 14 – Canlı Varlıklar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Not 15 – Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Maliyet				
Arazi ve arsalar	4.975.000	16.484.728	-	21.459.728
Binalar	35.532.627	4.515.272	-	40.047.899
Toplam	40.507.627	21.000.000	-	61.507.627
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Binalar	(1.524.610)	(874.234)	-	(2.398.844)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	38.983.017			59.108.783

Cari dönemdeki girişlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur;

Maddi Duran Varlıklar	Ekspertiz Tarihleri	Net Ekspertiz Değerleri	Satınalma Tutarı
14 Nolu Bağımsız Bölümler ⁽¹⁾	17.01.2011	12.919.600	12.500.000
17 Nolu Bağımsız Bölümler ⁽¹⁾	12.01.2011	8.745.000	8.500.000
Toplam		21.664.600	21.000.000

⁽¹⁾İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mah. 24 Pafta, 10913 Parselde yer alan binadaki bağımsız bölümlerdir.

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
Toplam	38.790.000	-	1.497.582	220.045	40.507.627
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Binalar	(1.070.375)	(454.235)	-	-	(1.524.610)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	37.719.625				38.983.017

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

(*) Değer artışlarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Arazi ve Arsalar	Defter Değeri	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri	Değerlenmiş Tutar	Değerleme Farkı
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

⁽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).

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Maliyet				
Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri	267.214	-	-	267.214
Makina tesis ve cihazlar	28.810.425	509.996	(24.658.399)	4.662.022
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	10.211.076	440.566	(29.913)	10.621.729
Toplam	39.288.715	950.562	(24.688.312)	15.550.965
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Yerüstü ve yer altı düzenleri	(115.456)	(53.433)	-	(168.889)
Makine tesis ve cihazlar	(26.972.852)	(532.020)	24.617.483	(2.887.389)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	(7.234.232)	(930.513)	27.958	(8.136.787)
Toplam	(34.322.540)	(1.515.966)	24.645.441	(11.193.065)
Maddi Duran Varlıklar, net	4.966.175			4.357.900

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

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
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).

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklar:

Cari Dönem	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Makina tesis ve cihazlar	2.169.749	-	-	2.169.749
Toplam	2.169.749	-	-	2.169.749
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Makine tesis ve cihazlar	(855.783)	(295.267)	-	(1.151.050)
Toplam	(855.783)	(295.267)	-	(1.151.050)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.313.966			1.018.699

Önceki Dönem	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Makina tesis ve cihazlar	2.169.749	-	-	2.169.749
Toplam	2.169.749	-	-	2.169.749
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Makine tesis ve cihazlar	(560.516)	(295.267)	-	(855.783)
Toplam	(560.516)	(295.267)	-	(855.783)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.609.233			1.313.966

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

Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Maliyet				
Arama Giderleri	1.775.869	676.222	-	2.452.091
Haklar	8.390.895	3.804.123	(2.392.573)	9.802.445
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.190.100	271.134	-	1.461.234
Toplam	11.356.864	4.751.479	(2.392.573)	13.715.770
Eksi: Birikmiş İtfa Payları				
Arama Giderleri	(1.757.779)	-	-	(1.757.779)
Haklar	(7.777.028)	(115.026)	2.291.817	(5.600.237)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(928.862)	(116.811)	-	(1.045.673)
Toplam	(10.463.669)	(231.837)	2.291.817	(8.403.689)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	893.195			5.312.081

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup, maddi olmayan duran varlıkları için değer düşüklüğü testi yapmış ve herhangi bir değer düşüklüğünün olmadığına karar vermiştir.

Not 20 – Şerefiye

	31.12.2011	31.12.2010
a) İhlas Madencilik'in iktisabından kaynaklanan şerefiye	35.816.922	37.624.268
b) Mir Maden'in iktisabından kaynaklanan şerefiye	3.982.078	3.982.078
c) İhlas Madencilik'in iktisabından kaynaklanan şerefiye	124.002	124.002
Toplam şerefiye	39.923.002	41.730.348

a) Şirket, Ana Ortağı İhlas Holding A.Ş.'den iktisap ettiği %7 oranındaki İhlas Madencilik hisselerine istinaden (iktisap edilmiş söz konusu %7'lik hisse oranı Grup firmalarından İhlas Madencilik ile Bayındır Madencilik'in cari dönemde birleşmesinden sonra meydana gelen sermaye azaltımından sonra %5,25'e düşmüştür) ortaya çıkan şerefiye ile ilgili UMS 36 gereği 31.12.2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğünün oluşup oluşmadığının tespiti için Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ye İhlas Madencilik için Gelecekteki Nakit Akımlarının

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Bugüne İndirgenmesi Metoduna göre (indirgeme oranı olarak %9,86 kullanılmıştır) 08.02.2012 tarihli değerleme raporu yaptırmış, Gelecekteki Nakit Akımlarının Bugüne İndirgenmesi Metoduna göre yapılan bu değerleme raporuna göre şirketin % 5,25 hissesinin değeri 20.543.969 USD (38.805.504 TL) olarak tespit edilmiş olup, şerefiye hesaplaması şöyledir;

	Değerleme Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Değerleme Tutarı	Şerefiye
Şirket'in İhlas Holding A.Ş.'den iktisap ettiği %5,25'lik İhlas Madencilik hisseleriyle ilgili 31.12.2011 tarihi itibarıyla şerefiye hesaplaması	08.02.2012	2.988.582	38.805.504	35.816.922

31.12.2011 tarihi itibarıyla ortaya çıkan 1.807.346 TL tutarındaki şerefiye değer düşüklüğü heasaplaması aşağıdaki tabloda sunulmuştur;

08.02.2012 Tarihli Değerleme Raporuna Göre İhlas Maden'in Değerinin %5,25'i	38.805.504
31.12.2011 Tarihi İtibariyle İhlas Maden'in Özkaynak Tutarının %5,25'i	2.988.582
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Hesaplanan Şerefiye	35.816.922
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Hesaplanmış olan Şerefiye	37.624.268
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	1.807.346

b) Grup firmalarından İhlas Madencilik'in, Mir Madencilik'e iştirakinden kaynaklanan şerefiyeye ilişkin UMS 36 gereği, 31.12.2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğünün oluşup oluşmadığının tespiti için Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ye Mir Madencilik için Gelecekteki Nakit Akımlarının Bugüne İndirgenmesi Metoduna göre (indirgeme oranı olarak %9,86 kullanılmıştır) 09.02.2012 tarihli değerleme raporu yaptırmış, Gelecekteki Nakit Akımlarının Bugüne İndirgenmesi Metoduna göre yapılan bu değerleme raporuna göre şirketin % 99 hissesinin değeri 8.552.072 TL olarak tespit edilmiş olup, aşağıdaki tabloda sunulduğu gibi şerefiye ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

09.02.2012 Tarihli Değerleme Raporuna Göre Mir Madencilik'in Değerinin %99'u	8.552.072
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Mir Madencilik'in Özkaynak Tutarının %99'u	371.956
31.12.2011 Tarihi İtibariyle hesaplanan Şerefiye	8.180.116
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Devam eden Şerefiye	3.982.078
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

c) Şirket'in, 12.07.2007 tarihinde İhlas Madencilik'e %76 oranında iştirakinden kaynaklanan (iktisap edilmiş söz konusu %76'lık hisse oranı Grup firmalarından İhlas Madencilik ile Bayındır Maden'in cari dönemde birleşmesinden sonra meydana gelen sermaye azaltımından sonra %57'ye düşmüştür) şerefiyeye ilişkin UMS 36 gereği, 31.12.2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğünün oluşup oluşmadığının tespiti için Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ye Mir Madencilik için Gelecekteki Nakit Akımlarının Bugüne İndirgenmesi

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 20 Mart 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Metoduna göre (indirgeme oranı olarak %9,86 kullanılmıştır) 08.02.2012 tarihli değerleme raporu yaptırmış, Gelecekteki Nakit Akımlarının Bugüne İndirgenmesi Metoduna göre yapılan bu değerleme raporuna göre şirketin % 57 hissesinin değeri 223.048.810 USD (421.316.897 TL) olarak tespit edilmiş olup, aşağıdaki tabloda sunulduğu gibi şerefiye ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

08.02.2012 Tarihli Değerleme Raporuna Göre İhlas Maden'in Değerinin %57'si	421.316.897
31.12.2011 Tarihi İtibariyle İhlas Maden'in Özkaynak Tutarının %57'si	32.447.468
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Hesaplanan Şerefiye	388.869.429
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Hesaplanmış olan Şerefiye	124.002
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

Not 21 – Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Not 22-23 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler

-Karşılıklar:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Uzun Vadeli	1.065.584	2.137.629
Garanti Karşılığı	963.314	2.033.681
Dava Karşılıkları	102.270	103.948

Garanti ve dava karşılıklarının dönem içi hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

<u>Garanti Karşılıkları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem başı bakiyesi	2.033.681	1.507.294
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	963.314	2.033.681
Konusu kalmayan karşılıklar	(2.033.681)	(1.507.294)
Dönem sonu bakiyesi	963.314	2.033.681

<u>Dava Karşılıkları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
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

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

-Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler:

a) Grup tarafından verilen teminat, ipotek ve rehinler:

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup’un teminat, rehin ve ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (31.12.2011)	USD Bakiyesi	Avro Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	629.848	1.650.303	57.563.273	62.786.005
B-1. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	27.200.000	-	66.471.360
B-2. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve Birbirleri Lehine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	250.000	1.232.449	1.843.399
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	14.687.774	58.894.320
i. Ana Ortak Lehine Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	22.850.000	0	14.592.000	57.753.365
ii. Grup’un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	262.230	225.000	95.774	1.140.955
iii. Grup’un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	23.742.078	29.325.303	73.483.496	189.995.084
Şirket’in Özkaynak Toplamı				203.455.110
Grup’un Vermiş Olduğu Diğer TRİ’lerin Şirket’in Özkaynaklarına oranı				29%

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 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 20.034.711 adet IHMAD hissesini (57.299.273 TL) bloke ettirmiştir. (Kendi tüzel kişiliği lehine verilen TRİ'ler olarak sınıflandırılmıştır).

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 lehinde rehin bulunmaktadır. (31.12.2010: 17.620.000 adet hisse)

c-) 31.12.2011 tarihi itibariyle Grup ile ilgili özet dava ve icra bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Adet	Tutar
Grup tarafından açılmış ve devam eden davalar	12	157.588
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	13	605.275
Grup aleyhine açılmış, devam eden davalar	28	371.336
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 vermiş, 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 edilmiş, bunun üzerine Şirket, Lehman Brothers Finance SA'ya teminat olarak verilen 8.000.000 lot İHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmişti. Cari dönemde dava Şirket lehine sonuçlanmış ve Şirket söz konusu hisseleri iade almıştır. Davalı taraf kararı temyiz etmiş olup, dosya temyiz aşamasındadır.

Grup, 31.12.2011 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 24 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli	-	-
Uzun Vadeli	1.897.987	1.092.263
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.897.987	1.092.263

İş Kanunu'na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya erkekler için 25 yıllık, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, 31.12.2011 tarihi itibarıyla, her hizmet yılı için en fazla 2.731,85 TL (31.12.2010: 2.517,01 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur. Fon ayırma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	31.12.2011	31.12.2010
İskonto oranı	%4,25	%4,66
Tahmini faiz oranı	%9,52	%10
Tahmini enflasyon oranı (beklenen maaş artış oranı)	%6,56	%5,10
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü Ödenmeme Oranı	%4-%5	%3-%11

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.092.263	1.044.564
Dönem içinde yapılan ödemeler	(172.728)	(149.886)
Dönem artışı / (azalışı)	978.452	197.585
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1.897.987	1.092.263

Not 25 – Emeklilik Planları

Not 24'te açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur.

Not 26- Diğer Varlık ve Yükümlülükler

	31.12.2011	31.12.2010
Diğer Dönen Varlıklar	14.549.302	22.679.443
Verilen Sipariş Avansları	10.584.758	17.504.509
Devreden KDV	2.944.543	2.198.261
İş Avansları	894.743	2.197.712
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	32.331	156.479
Gelecek Aylara Ait Giderler	92.927	100.421
Gelir Tahakkukları	-	522.061
Diğer Duran Varlıklar	56.313	21.038.293
Verilen Avanslar (^a)	56.313	21.038.293

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	4.204.816	10.238.485
Alınan Sipariş Avansları	109.030	993.486
Tedaş Gecikme Zammı Borçları (^b)	1.450.424	6.664.703
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.016.606	1.617.686
Vergi Borçları ve SGK Karşılıkları	647.839	367.707
Personele Borçlar	553.314	572.354
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	273.385	-
Diğer Gider ve Borç Karşılıkları	115.577	-
Diğer	38.641	22.549
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	2.346.406	-
Tedaş Gecikme Zammı Borçları (^b)	1.933.898	-
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	363.462	-
Vergi Borçları ve SGK Karşılıkları	49.046	-

(^a) 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.

(^b) Grup firmalarından İhlas Madencilik'in Tedaş'a olan borçlarından oluşmakta olup, söz konusu borçlar 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında yapılandırılmıştır.

Not 27 - Özkaynaklar

A. Ödenmiş Sermaye

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

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

Adı	31.12.2011		31.12.2010	
	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 çıkırmıştır.

⁽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 vermiş,

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 edilmiş, bunun üzerine İhlas Holding A.Ş., 28.11.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance SA'ye teminat olarak verilen 8.000.000 lot Şirket hisse senedinin (IHEVA) geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Price Waterhouse Cooper's (PWC)'ın, 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 15.05.2012 tarihine tehir edilmiştir.

	31.12.2011	31.12.2010
B. Hisse Senetleri İhraç Primleri	6.534.581	6.534.581
C. Değer Artış Fonları (*)	-	1.984.217
D. Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-	-
E. Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-

(*) Şirket'in %1,03 oranında sahip olduğu İhlas Gazetecilik A.Ş. hisselerinin borsa rayicinden değerlendirilmesi sonucu önceki dönemde ortaya çıkmış olan değer artış fonları olup, cari dönemde oluşan değer düşüklüğü nedeniyle kapanmıştır.

F. Diğer Sermaye Yedekleri

	31.12.2011	31.12.2010
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).

G. 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.

	31.12.2011	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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

	Yasal Yedekler
	31.12.2011
Dönem başı bakiye	1.546.620
Ana ortaklık yasal karından ayrılan yasal yedekler	206.938
Dönem Sonu Bakiye	1.753.558

H. 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını 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 dağıtımını 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;

	31.12.2011
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

SPK’nın 2008/6 sayılı Haftalık Bülteninde açıklanan ilke kararı gereğince, 01.01.2008 tarihinden geçerli olmak üzere, Payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için asgari kar dağıtım oranı, Seri: IV, No: 27 sayılı “Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği”nin 5’inci maddesinin 1. fıkrasında tanımlanan oran olan %20 olarak uygulanmasına karar verilmiştir. Buna göre Şirket’in birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20’sinden az olamaz.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Ayrıca, 01.01.2008 tarihinden geçerli olmak üzere birinci temettü tutarının, Şirket'in mevcut ödenmiş / çıkarılmış sermayesinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılmasına karar verilmiştir. Şirket'in UMS/UFRS'ye göre ve yasal kayıtlara göre hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Buna göre Şirket'in UMS/UFRS'ye göre dağıtılabilir karı çıkmamıştır.

	UMS/UFRS'ye göre	Yasal kayıtlara göre (solo)
Dönem karı (azınlık payı hariç)	(32.290.323)	(4.366.843)
Ödenecek vergiler	6.118.783	-
Net dönem karı/(zararı)	(26.171.540)	(4.366.843)
Geçmiş yıllar zararları	-	-
Birinci tertip yasal yedek	-	-
Net dağıtılabilir dönem karı	-	-

I. Azınlık Payları

	31.12.2011	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	(8.311.307)	15.367
Ana Ortaklık Dışı Kar/(Zarar)	247.174	(3.902.344)
Dönem Sonu Bakiye	21.476.572	26.574.616

Not 28 - Satışlar ve Satışların Maliyeti

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Yurtiçi Satışlar	85.204.135	90.067.005
Yurtdışı Satışlar	14.145.059	11.878.810
Diğer Satışlar	172.555	133.105
Toplam Brüt Satışlar	99.521.749	102.078.920
Satış İndirimleri (-)	(13.209)	(154.327)
Net Satışlar	99.508.540	101.924.593
Satışların Maliyeti (-)	(93.472.078)	(94.162.232)
BRÜT SATIŞ KARI	6.036.462	7.762.361

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

İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin her bir ana satış grubu için ayrı ayrı olmak üzere, dönem içinde gerçekleştirdiği mal satış miktarları şöyledir;

Mamul Grubu	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Ev Aletleri Grubu	Brim (Adet)	Brim (Adet)
Şofben Grubu Yarı Mamül	170.837	192.714
Şofben Grubu	166.580	189.694
Su Arıtma Grubu	99.305	92.978
Temizlik Robotu	69.190	67.075
Temizlik Robotu Yarı Mamul	60.792	55.165
Soba	22.221	28.779
Halı Yıkama - Süpürge	6.182	6.859
Çaymatik	5.839	-
Terazi	2.283	4.016

İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, dönem içinde gerçekleştirdiği mal üretim miktarları ise şöyledir;

Mamul Grubu	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Ev Aletleri Grubu	Brim (Adet)	Brim (Adet)
Şofben Grubu Yarı Mamül	171.636	194.314
Şofben Grubu	167.010	189.711
Su Arıtma Grubu	99.320	92.978
Temizlik Robotu	69.191	66.879
Temizlik Robotu Yarı Mamul	60.792	55.165
Soba	22.550	28.779
Halı Yıkama - Süpürge	6.870	8.386
Çaymatik	5.841	-
Terazi	2.283	4.016

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(2.385.887)	(2.782.182)
Genel Yönetim Giderleri	(9.655.228)	(7.050.551)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(1.032.997)	(843.220)
Faaliyet Giderleri Toplamı	(13.074.112)	(10.675.953)

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

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(2.385.887)	(2.782.182)
Garanti Giderleri	(751.484)	(787.385)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	(721.044)	(555.473)
Dağıtım ve Sevkiyat Giderleri	(368.036)	(299.764)
İhracat Masrafları	(98.392)	(124.834)
Kalite Belge Giderleri	(82.425)	-
Yurtiçi ve Yurtdışı Seyahat Giderleri	(61.095)	(69.917)
Reklam Giderleri	(32.089)	(154.829)
TSE Patent vb. Giderler	(30.257)	(160.297)
Elektrik, Su ve Isınma Giderleri	(22.287)	-
Bedelsiz Verilen Numune Giderleri	(15.695)	(433.849)
Diğer Satış ve Pazarlama Giderleri	(203.083)	(195.834)
Genel Yönetim Giderleri	(9.655.228)	(7.050.551)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	(3.718.900)	(2.889.720)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	(839.279)	(88.722)
Kira Giderleri	(720.379)	(324.059)
Bina Temizlik ve Güvenlik Giderleri	(680.824)	(453.874)
Amortisman ve İtfa Giderleri	(583.352)	(151.377)
Denetim, Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(582.651)	(113.396)
Dava Giderleri	(523.576)	(214.687)
Noter, Vergi, Harç Ve Benzerleri	(474.551)	(116.400)
Sermaye Artırımı , SPK, MKKve İMKB Kotta Kalma Giderleri	(350.296)	(110.834)
Tamir, Bakım ve Enerji Giderleri	(156.361)	(184.649)
Yurtiçi ve Yurtdışı Seyahat Giderleri	(87.182)	(71.759)
Sigorta Giderleri	(63.966)	(98.440)
Haberleşme ve Kırtasiye Giderleri	(59.527)	(82.630)
Rct Varlık A.Ş. Protokolü	-	(1.259.600)
Karşılık Giderleri	-	(271.435)
Kamu Borçları Gider Karşılığı	-	(78.319)
Maden Ruhsat Alım Harçları	-	(56.309)
Diğer Yönetim Giderleri	(814.384)	(484.341)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(1.032.997)	(843.220)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	(864.159)	(689.698)
Proje Giderleri	(151.572)	(74.051)
Diğer Araştırma Giderleri	(17.266)	(79.471)

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

Amortisman ve itfa payı giderleri

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Üretim maliyetleri	(1.828.685)	(1.773.108)
Genel yönetim giderleri	(583.352)	(151.377)
Diğer faaliyet giderleri	(210.000)	(996.291)
Toplam amortisman ve itfa giderleri	(2.622.037)	(2.920.776)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:	(721.044)	(555.473)
Brüt ücret giderleri	(632.411)	(470.946)
Kıdem tazminatı karşılıkları	-	-
Diğer	(88.633)	(84.527)
Genel Yönetim Giderleri	(4.558.179)	(2.978.442)
Brüt ücret giderleri	(3.193.830)	(2.471.093)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(839.279)	(88.722)
Diğer	(525.070)	(418.627)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(864.159)	(689.698)
Brüt ücret giderleri	(824.766)	(651.256)
Kıdem tazminatı karşılıkları	-	-
Diğer	(39.393)	(38.442)

Not 31- Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Diğer Gelirler:	12.983.376	18.814.050
Hisse Senedi Değer Artışları	5.130.256	11.466.000
Konusu Kalmayan Elektrik Borcu	2.591.167	-
Konusu Kalmayan Garanti Karşılıkları	2.033.681	1.507.294
Konusu Kalmayan Dava Karşılıkları	103.948	108.548
Diğer Konusu Kalmayan Karşılıklar	151.753	1.510.704
Kira Gelirleri	1.079.964	867.808
Sabit Kıymet Satış Karı	777.019	143.942
Devlet Teşvikleri	370.314	241.116
İade Alınan Dava Harçları	274.899	-
Gayrimenkul Değer Artış Gelirleri	-	1.497.582
Bağlı Menkul Kıymet Değer Artışları	-	1.354.869
Diğer	470.375	116.187

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
Diğer Giderler:	(33.693.696)	(12.930.505)
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	(28.690.757)	(865.775)
Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı	(1.807.346)	(2.020.767)
Garanti Karşılığı	(963.314)	(2.033.681)
6111 Sayılı Kanun Kapsamında Vergi Giderleri	(963.143)	-
Dava Giderleri	(305.876)	-
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(226.209)	(275.660)
Çalışmayan Kısım Giderleri	(210.000)	(1.409.632)
Bağlı Menkul Kıymet ve İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı	(177.375)	(111.774)
Dava Karşılıkları	(102.270)	(103.948)
Dava Gelirleri İptali	-	(4.621.644)
Bağlı Menkul Kıymet Değer Artış İptali	-	(1.354.869)
Diğer	(247.406)	(132.755)

Not 32 - Finansal Gelirler

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Vadeli Satışlar Dolayısıyla Oluşan Finansal Gelir	6.808.150	154.230
Kur Farkı Gelirleri	2.398.029	3.225.927
Faiz Gelirleri	2.066.377	5.480.179
Menkul Kıymet Satış Karları	65.760	1.105
	11.338.316	8.861.441

Not 33 – Finansal Giderler

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Vadeli Alımlar Dolayısıyla Oluşan Finansal Gider	(6.577.624)	(826.233)
Kur Farkı Giderleri	(5.479.852)	(1.326.322)
Faiz Giderleri	(3.576.019)	(4.161.394)
Diğer	-	(154.132)
	(15.633.495)	(6.468.081)

Not 34 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

A. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

B. Durdurulan Faaliyetler

Yoktur (01.01-31.12.2010: Yoktur).

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

Not 35 – 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 (temettüler) 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 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.

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir :

	31.12.2011	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	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	(1.245.392)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	6.118.783	1.197.367
Gelir tablosuna yansıtılmış vergi	6.118.783	(48.025)

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.

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

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

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

	31.12.2011		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	(7.747.903)	(1.549.581)	(8.073.028)	(1.614.606)
Hisse senedi değer artışları	(1.411.329)	(282.266)	(8.055.015)	(1.611.003)
Maddi olmayan D.V. üzerinde geçici farklar	(137.224)	(27.445)	-	-
Borç reeskontu	(83.718)	(16.743)	(46.144)	(9.228)
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(9.380.174)	(1.876.035)	(16.174.187)	(3.234.837)
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılıkları	16.571.830	3.314.366	-	-
Maddi olmayan D.V. üzerinde geçici farklar	7.725.187	1.545.037	7.881.708	1.576.340
Alacak reeskontu	3.553.682	710.736	503.469	100.694
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.897.987	379.597	1.092.263	218.453
Garanti karşılığı	963.314	192.663	2.033.681	406.736
Maddi D.V. üzerinde geçici farklar	409.334	81.867	84.013	16.803
Stoklar	1.112.081	222.417	171.008	34.202
Dava karşılıkları	102.270	20.454	103.948	20.790
Şüpheli alacaklar karşılığı	283.254	56.651	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	23.230.355	4.646.072	19.867.979	3.973.596
Brüt ertelenmiş vergi varlıkları	55.902.212	11.180.443	32.102.310	6.420.462
Net ertelenmiş vergi varlıkları	46.522.038	9.304.408	15.928.123	3.185.625

Net ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyesi	3.185.625	1.988.258
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	6.118.783	1.197.367
Dönem sonu bakiyesi	9.304.408	3.185.625

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Grup, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan konsolide finansal tablolarında 23.230.355 TL (31.12.2010: 19.867.979 TL) tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Söz konusu mali zararların 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
2011	-	221.832
2012	823.548	1.591.945
2013	5.565.550	6.604.261
2014	5.868.470	6.006.703
2015	6.642.390	5.443.238
2016	4.330.397	-
Toplam	23.230.355	19.867.979

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararları yoktur. (31.12.2010: 5.636.753 TL) olup vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
2011	-	964.878
2012	-	-
2013	-	2.339.016
2014	-	291.799
2015	-	2.041.060
Toplam	-	5.636.753

Vergi gideri ile vergi öncesi karın vergi oranı ile çarpılması sonu çıkan vergi giderinin mutabakatı aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2011	31.12.2010
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(32.043.149)	5.363.313
Hesaplanan vergi gideri (%20)	6.408.630	(1.072.663)
- Kanunen kabul edilmeyen gider ve gelirlerin etkisi	8.663	92.933
- Grup'un mali zararlarından kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifinin kayıtlara alınması	-	-
- Grup'un yasal vergi veya ertelenmiş vergiye konu edilmeyen vergi zararı ve düzeltme kayıtlarının dönemsel etkisi	(298.510)	931.705
Vergi Geliri /(Gideri)	6.118.783	(48.025)

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 36 – Hisse Başına Kazanç

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar zarar hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/(kayıp):		
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı)	(26.171.540)	9.217.632
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	19.137.000.200	19.137.000.200
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr)	(0,137)	0,048
Hisse başına kazanç/(kayıp):		
Dönem karı/(zararı)	(25.924.366)	5.315.288
Azınlık paylarına ait net dönem karı/(zararı) (Not 27)	247.174	(3.902.344)
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	(26.171.540)	9.217.632
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	19.137.000.200	19.137.000.200
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp) (Kr)	(0,137)	0,048

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 37 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A) Grup'un 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar	
	31.12.2011	31.12.2010
İhlas Pazarlama A.Ş.	2.591.507	28.281.145
İhlas Gazetecilik A.Ş.	122.007	-
İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.	121.797	-
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	72.750	14.901
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	22.792	-
Promaş Pro. Medya Rek. Ve Film Paz. Hiz. A.Ş.	7.823	1.814
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	5.127	-
Kuzuluk Kaplıca Tur. A.Ş.	1.466	304
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.	1.032	-
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.	728	488
Detes Ltd.	728	122
İhlas Holding A.Ş.	-	1.803.193
Toplam	2.947.757	30.101.967

	Verilen Sipariş Avansları	
	31.12.2011	31.12.2010
İhlas Pazarlama A.Ş. (*)	-	21.000.000
Toplam	-	21.000.000

(*) 31.12.2010 tarihindeki bakiye, Grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş.'nin İhlas Pazarlama A.Ş.'nin aktiflerindeki İhlas Holding Merkez Binanın 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Ticari Borçlar	
	31.12.2011	31.12.2010
İhlas Pazarlama A.Ş.	472.620	156.735
İhlas Genel Ant. Nk. Tic. A.Ş.	44.571	117.310
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	41.074	-
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	16.426	13.154
İhlas Holding A.Ş.	8.467	16.324
İhlas Net Ltd. Şti.	3.869	981
İhlas Gazetecilik A.Ş.	3.270	739.855
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	739	-
TOPLAM	591.036	1.044.359

	Alınan Sipariş Avansları	
	31.12.2011	31.12.2010
İhlas Holding A.Ş.	32.895	-
Toplam	32.895	-

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 01.01-31.12.2011 döneminde sağlanan kısa vadeli toplam fayda 614.247 TL (01.01-31.12.2010: 490.161 TL), 01.01-31.12.2011 döneminde işten çıkarma halinde sağlanan ve sağlanacak toplam fayda ise 120.359 TL (01.01-31.12.2010: 122.154 TL)'dir.

B) Grup'un 01.01-31.12.2011 ve 01.01-31.12.2010 dönemlerinde ilişkili taraflarla yaptığı mal, hizmet ve reklam alış ve satışları aşağıdaki gibidir:

Yapılan Alışlar	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas Genel Ant. Nk. Tic. A.Ş.	683.426	847.657
İhlas Gazetecilik A.Ş.	485.855	645.166
İhlas Holding A.Ş.	401.422	281.114
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	237.022	-
İhlas Pazarlama A.Ş.	145.132	70.062
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	65.158	-
İhlas Net A.Ş.	22.317	22.719
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	14.455	11.310
Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti.	5.439	-
İletişim Magazin A.Ş.	3.043	3.139
İhlas Net Ltd. Şti.	336	-
Kuzuluk Kaplıca Tur. A.Ş.	65	378.424
TOPLAM	2.063.670	2.259.591

İhlas Ev Aletleri İmalat San. ve Tic. A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Yapılan Satışlar	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas Pazarlama A.Ş.	63.058.069	59.049.424
Kuzuluk Kaplıca Tur. A.Ş.	5.215	956
İhlas Genel Ant. Nk. Tic. A.Ş.	2.283	4.910
İhlas Gazetecilik A.Ş.	216	-
İhlas Holding A.Ş.	79	-
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	67	-
Kıbrıs Bürosu	-	1.938
TOPLAM	63.065.929	59.057.228

C) Grup'un 01.01-31.12.2011 ve 01.01-31.12.2010 dönemlerinde ilişkili taraflardan aldığı ve bunlara kestiği faiz, kira vb. faturalar aşağıdaki gibidir:

Kesilen ve alınan faiz faturaları	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas Pazarlama A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	212.046	-
İhlas Fuar A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	5.889	-
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	1.777	-
Promaş Pro. Medya Rek. ve Film Paz. Hiz. A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	607	-
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	285	-
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	49	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	-	76.372
İhlas Holding A.Ş.'ye kesilen faiz faturası	-	30.195
İhlas Gazetecilik A.Ş.'den alınan faiz faturası	36.901	27.886
İhlas Holding A.Ş.'den alınan faiz faturası	4.889	-
İhlas Pazarlama A.Ş.'den alınan faiz faturası	-	42.699

Kesilen ve alınan kira faturaları	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas Gazetecilik A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	629.125	211.248
İhlas Haber Ajansı A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	224.371	152.520
İhlas Pazarlama A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	116.552	55.884
İhlas Fuar A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	98.175	-
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	30.250	-
İhlas Holding A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	15.304	-
Promaş Pro. Medya Rek. ve Film Paz. Hiz. A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	13.675	10.829
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	5.575	-
İhlas Enerji A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	2.244	4.992
Detes Maden Ltd.'ye kesilen kira faturaları	2.244	1.248
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	825	-
Tgrt Digital TV A.Ş.'ye kesilen kira faturaları	-	7.735
İhlas Gazetecilik A.Ş.'den alınan kira faturaları	1.800	9.205
İhlas Holding A.Ş.'den alınan kira faturaları	1.800	-
İhlas Pazarlama A.Ş.'den alınan kira faturaları	-	650

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 38 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin, konsolidasyon düzeltmeleri öncesinde, kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
A. Döviz cinsinden varlıklar	13.274.103	6.911.056
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	36.466.663	26.893.249
Net döviz pozisyonu (A-B)	(23.192.560)	(19.982.193)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31.12.2011					
	TL Karşılığı	USD	AVRO	CHF	GBP	SEK
1. Ticari Alacaklar	445.029	46.469	146.187	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.354	687	23	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	12.827.720	527.053	4.841.710	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	13.274.103	574.209	4.987.920	-	-	-
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)	13.274.103	574.209	4.987.920	-	-	-
10. Ticari Borçlar	36.398.362	3.845.155	11.921.903	250	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.759	-	720	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	66.542	35.228	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	36.466.663	3.880.383	11.922.623	250	-	-
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)	36.466.663	3.880.383	11.922.623	250	-	-
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)	(23.192.560)	(3.306.174)	(6.934.703)	(250)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(35.953.738)	(3.797.999)	(11.776.413)	(250)	-	-
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	14.034.341	4.783.950	2.587.019	-	-	-
26. İthalat	33.348.523	2.555.448	12.575.237	-	-	-

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 20 Mart 2012

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31.12.2010					
	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 31 Aralık 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, Grup'un vadeli işlemi olmadığından toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı yoktur.

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

Not 39 – Finansal Araçlar

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde sağlayarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı Not 8 ve 9'da açıklanan kredileri de içeren borçlar ile Not 27'de açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kısıtlanmış kar yedekleri ve geçmiş yıl kar/zararlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Grup, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak sermaye çeşitlendirmesini yeni borç edinilmesi, mevcut olan borcun geri ödenmesi ve/veya sermaye artışına gidilmesi yolu ile optimal duruma getirmektedir. Grup'un genel stratejisi, önceki döneme göre bir farklılık göstermemektedir.

Grup, sermaye yeterliliğini net borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kısa ve uzun vadeli kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam borçlar	82.347.705	57.900.983
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	(470.744)	(40.183.783)
Net borç	81.876.961	17.717.200
Toplam özkaynak (Not 27)	203.455.110	231.487.629
Net borç/ özsermaye oranı	40%	8%

b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti" dipnotunda yer alan "Finansal Araçlar" kısmında açıklanmaktadır.

c) Finansal risk yönetimindeki hedefler

Hali hazırda Grup genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Grup'un önemli finansal riskleri içerisinde döviz kuru riski, faiz oranı riski ve likidite riski yer almaktadır.

Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Grup yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir. Kurumsal bir risk yönetimi modeli oluşturulması hedeflenmiş olup, bu yöndeki çalışmalar devam etmektedir.

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

d) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (e maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Gelirlerin ve giderlerin döviz cinslerine göre dağılımı ile borçların döviz cinslerine göre ve değişken ve sabit faiz oranlı olarak dağılımları Şirket yönetimi tarafından takip edilmektedir.

Şirket, hammadde stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılabilecek bir türev enstürümanı bulunmamaktadır. Şirket tarafından ileriye dönük hammadde fiyatlarındaki hareketler dikkate alınarak sipariş verme-üretim-satın alma dengeleri gözden geçirilmekte ve hammadde fiyatlarındaki değişimi satış fiyatlarına yansıtmaya çalışmaktadır.

Kur riski yönetimi:

Grup'un gelir ve giderleri arasında kur riski açısından doğal bir denge bulunmakta olup ileriye yönelik tahminler ve piyasa şartları dikkate alınarak bu denge korunmaya çalışılmaktadır.

Şirket'in döviz pozisyonu ile ilgili kur riski duyarlılık analizi aşağıda açıklanmaktadır:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle TL, USD ve Avro karşısında aynı anda %10 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para birimlerinde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı zararı sonucu vergi öncesi dönem net karı 2.319.256 TL (31 Aralık 2010: dönem net karı 1.998.219 TL daha az olacaktı) daha az olacaktı. Grup'un, kur riski ve döviz yükümlülüğünü hedge etme durumu, 38 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- USD net varlık/(yükümlülüğü)	(624.503)	624.503	(779.026)	779.026
2- USD riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3- USD Net Etki (1+2)	(624.503)	624.503	(779.026)	779.026
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(1.694.703)	1.694.703	(1.219.151)	1.219.151
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.694.703)	1.694.703	(1.219.151)	1.219.151
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(50)	50	(42)	42
8- Diğ. döv. kuru riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(50)	50	(42)	42
TOPLAM (3+6+9)	(2.319.256)	2.319.256	(1.998.219)	1.998.219

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Faiz oranı riski yönetimi:

Grup sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Grup'un, yükümlülükleriyle ilgili faiz oranları, 8 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31.12.2011	31.12.2010
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılmayan fin. var.	27.606	47.080.224
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		61.377	11.399.658
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		28.899.098	7.437.400

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle faiz baz puanı 100 puan artsaydı, yani faiz oranları %1 artsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sabit ve değişken faizli finansal araçlardaki faiz değişiminden dolayı net faiz geliri ve vergi öncesi dönem net karı değişmeyecektir. (31 Aralık 2010: dönem net karı 2.553 TL daha fazla olacaktı.)

Grup'un faiz oranına duyarlılığı aşağıdaki gibidir:

Faiz Oranı Duyarlılık Analizi Tablosu				
	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)	
	Baz Puanın Artması	Baz Puanın Azalması	Baz Puanın Artması	Baz Puanın Azalması
Baz puan değişiminin 100 (%1) olması halinde:				
TL	-	-	5.221	(5.221)
USD	-	-	(854)	854
Avro	-	-	(1.814)	1.814
Sabit Faizli Finansal Araçların Toplam Etkisi	-	-	2.553	(2.553)
Baz puan değişiminin 100 (%1) olması halinde:				
TL	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
Avro	-	-	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçların Toplam Etkisi	-	-	-	-
TOPLAM	-	-	2.553	(2.553)

e) Kredi ve tahsilat riski yönetimi

Grup'un kredi ve tahsilat riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Bilançoda gösterilen tutar Grup yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Grup'un kredi riski disbritör firma aracılığıyla çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi risk yoğunlaşması yoktur. Ayrıca Grup, ticari alacakları ile ilişkili olarak disbritör firma aracılığıyla teminat temini yolu ile etkin risk yönetimi yapmaktadır.

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2011							
	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	2.947.757	60.860.799	-	1.130.371	357.642	-	43.744.460
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	18.890.000	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	2.947.757	60.860.799	-	1.130.371	357.642	-	113.102
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri(4)	-	-	-	-	-	-	43.631.358(*)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.254.340	-	255.054	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.254.340)	-	(255.054)	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	58.936.619
- Değer düşüklüğü/artışı(-)	-	-	-	-	-	-	(15.305.261)
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bu tutar hisse senedi olup detayı Not 7'de sunulmuştur.

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.
- (3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların teminatının ve/veya vadesinin kısa olması nedeniyle gelecekte de değer düşüklüğüne uğraması beklenmemektedir.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31.12.2011 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklara ilişkin yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(4) 31.12.2011 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar	
	Vadesi Geçmiş Tutar	Ayrılan Karşılık
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	3.254.340	(3.254.340)
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
TOPLAM	3.254.340	(3.254.340)
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

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) içinde bulunulan sektörde ve cari ekonomik ortamda ortaya çıkan olağanüstü koşullar.

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2010							
	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	30.101.967	25.976.627	-	1.535.819	47.904.571	-	18.122.393
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	15.460.000	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	30.101.967	25.976.627	-	1.318.265	47.904.571	-	2.410.393
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	-	-	217.554	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	-	-	-	-	-	15.712.000(*)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.384.140	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.384.140)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	7.456.760
- Değer düşüklüğü / artışı (-)	-	-	-	-	-	-	8.255.240
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bu tutar hisse senedi olup detayı Not 7'de sunulmuştur.

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.
- (3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların teminatının ve/veya vadesinin kısa olması nedeniyle gelecekte de değer düşüklüğüne uğraması beklenmemektedir.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31.12.2010 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklara ilişkin yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	217.554	-	-	-
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(4) 31.12.2010 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar	
	Vadesi Geçmiş Tutar	Ayrılan Karşılık
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	3.384.140	(3.384.140)
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
TOPLAM	3.384.140	(3.384.140)
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

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) içinde bulunulan sektörde ve cari ekonomik ortamda ortaya çıkan olağanüstü koşullar.

f) Likidite riski yönetimi

Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Sözleşme Uyarınca Vadeler	31.12.2011				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	32.981.527	33.067.295	10.482.601	20.238.288	2.346.406
Banka Kredileri	59.618	59.618	59.618	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	1.759	1.759	1.759	-	-
Ticari Borçlar (*)	27.069.912	27.155.680	9.404.618	17.751.062	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler (**)	5.850.238	5.850.238	1.016.606	2.487.226	2.346.406
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	45.592.156	45.594.835	703.150	43.826.101	1.065.584
Banka Kredileri	28.899.098	28.899.098	-	28.899.098	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar (***)	14.926.490	14.926.490	-	14.926.490	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	1.766.568	1.769.247	703.150	513	1.065.584

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 20 Mart 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-

(*) TTK gereği senet, iki taraf arasında yapılan bir akit olduğundan borç senetleri bu grupta izlenmiş olup, grup içi eliminasyonlar dikkate alınmıştır.

(**) Kanuni ödeme süreleri olan yükümlülükler bu grupta izlenmiştir; vergi karşılıkları, taksite bağlanan vergi, ödenecek vergi ve sosyal güvenlik kesintileri gibi.

(***) Bu grupta satıcılar ve diğer ticari borçlar izlenmiş olup, grup içi eliminasyonlar dikkate alınmıştır.

31.12.2010					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	25.863.473	25.920.678	20.056.068	5.864.610	-
Banka Kredileri	11.162.836	11.162.836	10.899.903	262.933	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	394.402	394.402	105.554	288.848	-
Ticari Borçlar (*)	12.320.842	12.378.047	7.432.925	4.945.122	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler (**)	1.985.393	1.985.393	1.617.686	367.707	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	28.802.673	28.926.709	10.334.621	15.362.196	3.229.892
Banka Kredileri	7.437.400	7.437.400	-	7.437.400	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar (***)	9.882.289	10.006.031	8.746.451	1.259.580	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	11.482.984	11.483.278	1.588.170	6.665.216	3.229.892
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-

(*) TTK gereği senet, iki taraf arasında yapılan bir akit olduğundan borç senetleri bu grupta izlenmiş olup, grup içi eliminasyonlar dikkate alınmıştır.

(**) Kanuni ödeme süreleri olan yükümlülükler bu grupta izlenmiştir; vergi karşılıkları, taksite bağlanan vergi, ödenecek vergi ve sosyal güvenlik kesintileri gibi.

(***) Bu grupta satıcılar ve diğer ticari borçlar izlenmiş olup, grup içi eliminasyonlar dikkate alınmıştır.

g) Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Finansal riskten korunma amacına dönük işletmenin opsiyon işlemleri ve kur riskini yönetme dışında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır. Grup, döviz ve/veya faiz oranı (sabit ve değişken) riskinden korunmak amacıyla swap işlemi yapmamaktadır.

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

Not 40 –Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

a-) Alım-satım amaçlı hisse senedi alımı

Şirket, 31.01.2012 tarihinde İMKB’de işlem gören İhlas Madencilik payları ile ilgili olarak 3,39-3,42 fiyat aralığından 1.450.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

Şirket, bilanço tarihinden sonra İMKB’de işlem gören İhlas Holding payları ile ilgili olarak 1,01 fiyatından 1.765.753 adet, 1,05 fiyatından 250.000 adet, 1,07 fiyatından da 500.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

b-)Finansal tabloların onaylanması

31.12.2011 tarihli konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 20 Mart 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Grup’un ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca genel kurul sahiptir.

Not 41–Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Yoktur.