

İHLAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2009 – 30.09.2009 ARA HESAP DÖNEMİNE  
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI VE  
DİPNOTLARI

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA

|   |            |
|---|------------|
| <b>Ara Dönem Konsolide Bilançolar</b>   | <b>1-2</b> |
| <b>Ara Dönem Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları</b>   | <b>3-4</b> |
| <b>Ara Dönem Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları</b>  | <b>5</b>   |
| <b>Ara Dönem Konsolide Nakit Akımları Tabloları</b>   | <b>6</b>   |
| <b>Ara Dönem Konsolide Finansal Tablo Özet Dipnotları</b>   |            |
| Not 1 Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu  | 7-11       |
| Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar  | 11-32      |
| Not 3 Bölümlere Göre Raporlama  | 33-34      |
| Not 4 Nakit ve Nakit Benzerleri   | 35         |
| Not 5 Finansal Yatırımlar   | 35         |
| Not 6 Finansal Borçlar  | 36-37      |
| Not 7 Diğer Finansal Yükümlülükler  | 37         |
| Not 8 Ticari Alacak ve Borçlar  | 38         |
| Not 9 Stoklar   | 39         |
| Not 10 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller  | 39         |
| Not 11 Maddi Duran Varlıklar  | 40-42      |
| Not 12 Maddi Olmayan Duran Varlıklar  | 42-43      |
| Not 13 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler, Taahhütler   | 44-47      |
| Not 14 Diğer Varlık ve Yükümlülükler  | 48-49      |
| Not 15 Satışlar ve Satışların Maliyeti  | 49         |
| Not 16 Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler  | 49-50      |
| Not 17 Finansal Gelirler  | 50         |
| Not 18 Finansal Giderler  | 50         |
| Not 19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri   | 50-52      |
| Not 20 Hisse Başına Kazanç  | 53         |
| Not 21 İlişkili Taraf Açıklamaları  | 53-54      |
| Not 22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi   | 54-56      |
| Not 23 Finansal Araçlar   | 57-58      |
| Not 24 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar   | 58-60      |
| Not 25 Konsolide finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar | 60-62      |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 ve 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

|   | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız<br>Denetim'den<br>Geçmemiş<br>30.09.2009 | Bağımsız<br>Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2008 |
|---|------------------------|---|---|
| <b>VARLIKLAR</b>                            |                        |   |   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                      |                        | <b>863.920.803</b>                                | <b>634.927.704</b>                              |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                   | 4                      | 80.392.158  | 76.354.231                                      |
| Finansal Yatırımlar                         | 5                      | 55.389.712  | 36.894.000                                      |
| Ticari Alacaklar                            | 8                      | 428.493.512                                       | 314.329.820                                     |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar   |                        | 0   | 0   |
| Diğer Alacaklar                             |                        | 7.787.251   | 2.658.464                                       |
| Stoklar                                     | 9                      | 66.834.096  | 71.829.504                                      |
| Canlı Varlıklar                             |                        | 0   | 0   |
| Diğer Dönen Varlıklar                       | 14                     | 225.024.074                                       | 132.861.685                                     |
| (Ara Toplam)                                |                        | 863.920.803                                       | 634.927.704                                     |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar |                        | 0   | 0   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                      |                        | <b>351.176.072</b>                                | <b>403.418.806</b>                              |
| Ticari Alacaklar                            | 8                      | 11.893.299  | 13.586.384                                      |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar   |                        | 0   | 0   |
| Diğer Alacaklar                             |                        | 765.055   | 677.261   |
| Finansal Yatırımlar                         | 5                      | 4.156.018   | 4.163.321                                       |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar   |                        | 1.394.218   | 1.006.495                                       |
| Canlı Varlıklar                             |                        | 0   | 0   |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller               | 10                     | 40.129.947  | 31.827.007                                      |
| Maddi Duran Varlıklar                       | 11                     | 212.394.695                                       | 270.419.473                                     |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 12                     | 6.102.126   | 11.638.662                                      |
| Şerhiye                                     |                        | 3.982.079   | 3.982.079                                       |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                    | 19                     | 44.475.485  | 50.267.813                                      |
| Diğer Duran Varlıklar                       | 14                     | 25.883.150  | 15.850.311                                      |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                     |                        | <b>1.215.096.875</b>                              | <b>1.038.346.510</b>                            |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 ve 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

|   | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız<br>Denetim'den<br>Geçmemiş<br>30.09.2009 | Bağımsız<br>Denetim'den<br>Geçmiş<br>31.12.2008 |
|---|------------------------|---|---|
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                        |   |   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                        | <b>561.361.480</b>                                | <b>351.449.013</b>                              |
| Finansal Boçlar   | 6                      | 137.127.090                                       | 115.998.742                                     |
| Diğer Finansal Yükümlülükler  | 7                      | 4.943.283   | 19.665.031                                      |
| Ticari Borçlar  | 8                      | 160.427.950                                       | 112.630.440                                     |
| Diğer Borçlar   |                        | 1.861.261   | 2.169.327                                       |
| Finans Sektörü Faal.den Borçlar                                       |                        | 0   | 0   |
| Devlet Teşvik ve Yardımları   |                        | 0   | 0   |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü  | 19                     | 448.020   | 22.036  |
| Borç Karşılıkları   | 13                     | 25.113.714  | 47.374.125                                      |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 14                     | 231.440.162                                       | 53.589.312                                      |
| (Ara toplam)  |                        | 561.361.480                                       | 351.449.013                                     |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara<br>İlişkin Yükümlülükler |                        | 0   | 0   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                        | <b>118.278.732</b>                                | <b>242.120.811</b>                              |
| Finansal Borçlar  | 6                      | 26.933.761  | 17.922.020                                      |
| Diğer Finansal Yükümlülükler  |                        | 0   | 0   |
| Ticari Borçlar  | 8                      | 3.567.716   | 550.891   |
| Diğer Borçlar   |                        | 1.449   | 4.989   |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                               |                        | 0   | 0   |
| Devlet Teşvik ve Yardımları   |                        | 0   | 0   |
| Borç Karşılıkları   | 13                     | 1.484.330   | 9.912.401                                       |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar                    |                        | 8.900.828   | 9.266.040                                       |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü  | 19                     | 8.717.682   | 18.011.112                                      |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                       | 14                     | 68.672.966  | 186.453.358                                     |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  |                        | <b>535.456.663</b>                                | <b>444.776.686</b>                              |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                  |                        | <b>379.521.174</b>                                | <b>347.300.148</b>                              |
| Ödenmiş Sermaye   |                        | 395.200.000                                       | 395.200.000                                     |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)                             |                        | 0   | 0   |
| Hisse Senedi İhraç Primleri   |                        | 7.218.602   | 6.656.417                                       |
| Değer Artış Fonları   |                        | 0   | 6.685.224                                       |
| Yabancı Para Çevrim Farkları  |                        | 0   | 0   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   |                        | 6.922.977   | 2.778.906                                       |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları   |                        | (54.153.914)                                      | 29.944.786                                      |
| Net Dönem Karı/Zararı   | 20                     | 24.333.509  | (93.965.185)                                    |
| <b>Azınlık Payları</b>  |                        | <b>155.935.489</b>                                | <b>97.476.538</b>                               |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   |                        | <b>1.215.096.875</b>                              | <b>1.038.346.510</b>                            |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****1 OCAK – 30 EYLÜL 2009 ve 1 OCAK – 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

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

|  | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız Denetim'den                  |                                       |                                       |                                       |
|--|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|  |                        | Geçmemiş<br>01.01.2009-<br>30.09.2009 | Geçmemiş<br>01.01.2008-<br>30.09.2008 | Geçmemiş<br>01.07.2009-<br>30.09.2009 | Geçmemiş<br>01.07.2008-<br>30.09.2008 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>  |                        |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Satış Gelirleri  | 15                     | 287.231.647                           | 318.977.351                           | 95.428.630                            | 110.391.957                           |
| Satışların Maliyeti (-)  | 15                     | (213.068.650)                         | (229.049.214)                         | (70.078.998)                          | (79.596.684)                          |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>                            |                        | <b>74.162.997</b>                     | <b>89.928.137</b>                     | <b>25.349.632</b>                     | <b>30.795.273</b>                     |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler                            |                        | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)                        |                        | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| <b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)</b>                  |                        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>  |                        | <b>74.162.997</b>                     | <b>89.928.137</b>                     | <b>25.349.632</b>                     | <b>30.795.273</b>                     |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                |                        | (14.300.917)                          | (18.974.322)                          | (3.656.338)                           | (5.692.144)                           |
| Genel Yönetim Giderleri (-)  |                        | (72.950.133)                          | (68.105.530)                          | (19.123.198)                          | (25.860.848)                          |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                    |                        | (521.737)                             | (393.287)                             | (188.061)                             | (116.274)                             |
| Diğer Faaliyet Gelirleri   | 16                     | 53.049.924                            | 15.662.172                            | 16.627.309                            | 7.426.561                             |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)   | 16                     | (38.198.954)                          | (60.653.654)                          | (5.439.011)                           | (56.169.314)                          |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>  |                        | <b>1.241.180</b>                      | <b>(42.536.484)</b>                   | <b>13.570.333</b>                     | <b>(49.616.746)</b>                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların<br>Kar/Zararlarındaki Paylar |                        | 387.723                               | (325)                                 | 257.362                               | 398.549                               |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler                                   | 17                     | 32.451.880                            | 28.232.709                            | 8.545.064                             | 8.989.356                             |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)                               | 18                     | (44.746.150)                          | (53.282.688)                          | (7.768.550)                           | (15.099.434)                          |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ<br/>KARI/ZARARI</b>               |                        | <b>(10.665.367)</b>                   | <b>(67.586.788)</b>                   | <b>14.604.209</b>                     | <b>(55.328.275)</b>                   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>                         | <b>19</b>              | <b>2.869.139</b>                      | <b>(1.801.637)</b>                    | <b>(2.805.770)</b>                    | <b>(4.227.830)</b>                    |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri   |                        | (631.964)                             | (1.600.674)                           | (467.723)                             | (618.143)                             |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri  |                        | 3.501.103                             | (200.963)                             | (2.338.047)                           | (3.609.687)                           |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM<br/>KARI/ZARARI</b>                      |                        | <b>(7.796.228)</b>                    | <b>(69.388.425)</b>                   | <b>11.798.439</b>                     | <b>(59.556.105)</b>                   |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>  |                        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem<br/>Karı/Zararı</b>        |                        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                              |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>   |                        | <b>(7.796.228)</b>                    | <b>(69.388.425)</b>                   | <b>11.798.439</b>                     | <b>(59.556.105)</b>                   |
| <b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>                                      |                        |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Azınlık Payları  | 20                     | (32.129.737)                          | (8.317.455)                           | (4.766.200)                           | (6.133.638)                           |
| Ana Ortaklık Payları   | 20                     | 24.333.509                            | (61.070.970)                          | 16.564.639                            | (53.422.468)                          |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>   | <b>20</b>              | <b>0,062</b>                          | <b>(0,155)</b>                        | <b>0,042</b>                          | <b>(0,135)</b>                        |
| <b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>                                  | <b>20</b>              | <b>0,062</b>                          | <b>(0,155)</b>                        | <b>0,042</b>                          | <b>(0,135)</b>                        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>                     | <b>20</b>              | <b>0,062</b>                          | <b>(0,155)</b>                        | <b>0,042</b>                          | <b>(0,135)</b>                        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına<br/>Kazanç</b>    | <b>20</b>              | <b>0,062</b>                          | <b>(0,155)</b>                        | <b>0,042</b>                          | <b>(0,135)</b>                        |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****1 OCAK – 30 EYLÜL 2009 ve 1 OCAK – 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

| DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU   | Bağımsız Denetimden    |                                     |                                     |                                     |                                     |
|--|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|  | Dipnot<br>Referansları | Geçmiş<br>01.01.2009-<br>30.09.2009 | Geçmiş<br>01.01.2008-<br>30.09.2008 | Geçmiş<br>01.07.2009-<br>30.09.2009 | Geçmiş<br>01.07.2008-<br>30.09.2008 |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>   |                        | <b>(7.796.228)</b>                  | <b>(69.388.425)</b>                 | <b>11.798.439</b>                   | <b>(59.556.105)</b>                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                                 |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                                    |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim                                       |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim  |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar                              |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri                   |                        | 0                                   | 0                                   | 0                                   | 0                                   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>                                      |                        | <b>(7.796.228)</b>                  | <b>(69.388.425)</b>                 | <b>11.798.439</b>                   | <b>(59.556.105)</b>                 |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |                        | <b>(7.796.228)</b>                  | <b>(69.388.425)</b>                 | <b>11.798.439</b>                   | <b>(59.556.105)</b>                 |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>  |                        |                                     |                                     |                                     |                                     |
| Azınlık Payları  | 20                     | (32.129.737)                        | (8.317.455)                         | (4.766.200)                         | (6.133.638)                         |
| Ana Ortaklık Payları   | 20                     | 24.333.509                          | (61.070.970)                        | 16.564.639                          | (53.422.468)                        |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****1 OCAK – 30 EYLÜL 2009 ve 1 OCAK – 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

|   | Dipnot<br>Ref. | Ödenmiş<br>Sermaye | Hisse Senedi<br>İhraç Primleri | Değer<br>Artış Fonu | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıl<br>Kar /<br>Zararları | Net Dönem<br>Karı/Zararı | Azınlık<br>Payları | Toplam              |
|---|----------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|---|----------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>01.01.2009</b>                                     |                | <b>395.200.000</b> | <b>6.656.417</b>               | <b>6.685.224</b>    | <b>2.778.906</b>                          | <b>29.944.786</b>                | <b>(93.965.185)</b>      | <b>97.476.538</b>  | <b>444.776.686</b>  |
| Sermaye artışı  |                | 0                  | 0                              | 0                   | 0   | 0                                | 0                        | 95.130.839         | <b>95.130.839</b>   |
| Hisse senedi ihraç primlerindeki değişim              |                | 0                  | 562.185                        | 0                   | 0   | 0                                | 0                        | 2.019.014          | <b>2.581.199</b>    |
| Kar yedeklerindeki değişim                            |                | 0                  | 0                              | 0                   | 3.997.600                                 | 0                                | 0                        | 2.400              | <b>4.000.000</b>    |
| Transfer  |                | 0                  | 0                              | (6.685.224)         | 146.471                                   | 6.538.753                        | 0                        | 0                  | <b>0</b>            |
| İştirak ve Bağlı Ortaklıklar Etkin Pay<br>Değişimleri |                | 0                  | 0                              | 0                   | 0   | 3.327.732                        | 0                        | (6.563.565)        | <b>(3.235.833)</b>  |
| Geçmiş Yıl Kar / Zararları                            |                | 0                  | 0                              | 0                   | 0   | (93.965.185)                     | 93.965.185               | 0                  | <b>0</b>            |
| Net Dönem Karı/(Zararı)                               | 20             | 0                  | 0                              | 0                   | 0   | 0                                | 24.333.509               | (32.129.737)       | <b>(7.796.228)</b>  |
| <b>30.09.2009</b>                                     |                | <b>395.200.000</b> | <b>7.218.602</b>               | <b>0</b>            | <b>6.922.977</b>                          | <b>(54.153.914)</b>              | <b>24.333.509</b>        | <b>155.935.489</b> | <b>535.456.663</b>  |
|   |                |                    |                                |                     |   |                                  |                          |                    |                     |
|   | Dipnot<br>Ref. | Ödenmiş<br>Sermaye | Hisse Senedi<br>İhraç Primleri | Değer<br>Artış Fonu | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıl<br>Kar /<br>Zararları | Net Dönem<br>Karı/Zararı | Azınlık<br>Payları | Toplam              |
| <b>01.01.2008</b>                                     |                | <b>395.200.000</b> | <b>6.113.820</b>               | <b>6.773.049</b>    | <b>2.489.448</b>                          | <b>34.427.070</b>                | <b>(12.289.598)</b>      | <b>65.376.908</b>  | <b>498.090.697</b>  |
| Nakit Sermaye Artışı                                  |                | 0                  | 0                              | 0                   | 0   | 0                                | 0                        | 13.000             | <b>13.000</b>       |
| Yeniden Değerleme Fonu                                |                | 0                  | 0                              | 12.984.255          | 0   | 0                                | 0                        | 0                  | 12.984.255          |
| İştirak ve Bağlı Ortaklıklar Etkin Pay<br>Değişimleri |                | 0                  | 0                              | 0                   | 0   | (2.060.084)                      | 0                        | 15.828.072         | <b>13.767.988</b>   |
| Transferler   |                | 0                  | 0                              | 0                   | 289.458                                   | (12.579.056)                     | 12.289.598               | 0                  | <b>0</b>            |
| Net Dönem Karı/(Zararı)                               | 20             | 0                  | 0                              | 0                   | 0   | 0                                | (61.070.970)             | (8.317.455)        | <b>(69.388.425)</b> |
| <b>30.09.2008</b>                                     |                | <b>395.200.000</b> | <b>6.113.820</b>               | <b>19.757.304</b>   | <b>2.778.906</b>                          | <b>19.787.930</b>                | <b>(61.070.970)</b>      | <b>72.900.525</b>  | <b>455.467.515</b>  |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****1 OCAK – 30 EYLÜL 2009 ve 1 OCAK – 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE NAKİT AKIMLARI TABLOLARI**

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

|   | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız<br>Denetim'den                 |   |
|---|------------------------|---|---|
|   |                        | Geçmemiş<br>Cari<br>Dönem<br>30.09.2009 | Geçmemiş<br>Önceki<br>Dönem<br>30.09.2008 |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri</b>                        |                        |   |   |
| Net dönem karı / (zararı)   | 20                     | 24.333.509                              | (61.070.970)                              |
| <b>Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat</b> |                        |   |   |
| Amortisman  | 10,11                  | 23.134.440                              | 18.696.932                                |
| İtfa ve tükenme payları   | 12                     | 8.506.564                               | 9.915.117                                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı   |                        | 2.086.344                               | 2.555.145                                 |
| Vergi   | 19                     | (2.869.139)                             | 1.801.638                                 |
| Ana ortaklık dışı kar/zarar   |                        | (32.129.737)                            | (8.317.455)                               |
| Finansal varlıklar değer artışı azalışı   |                        | (1.680.000)                             | 2.502.655                                 |
| Diğer karşılık giderleri  |                        | 3.963.047                               | 206.950                                   |
| Konusu kalmayan karşılıklar (opsiyon sözleşmesi)                                | 16                     | (20.265.514)                            | 0   |
| Önceki dönem garanti karşılığı iptali   | 16                     | (1.259.617)                             | 0   |
| Faiz gelirleri  | 17                     | (15.765.344)                            | (10.212.030)                              |
| Faiz giderleri  | 18                     | 29.378.765                              | 30.224.017                                |
| Opsiyon sözleşmesi karşılık giderleri   | 16                     | 16.604.000                              | 0   |
| Sabit kıymet satış karı zararı/ net   | 16                     | (8.509.026)                             | (110.009)                                 |
| Duran varlıklar değer düşüklüğü karşılık giderleri                              | 16                     | 4.038.830                               | 0   |
| Diğer nakit çıkışı (girişi) gerektirmeyen giderler (gelirler)/ net              |                        | (1.781.456)                             | 5.338.983                                 |
| <b>Varlık ve borçlardaki değişimler öncesi net faaliyet karı</b>                |                        | <b>27.785.666</b>                       | <b>(8.469.027)</b>                        |
| <b>Varlık ve borçlardaki değişimler</b>   |                        |   |   |
| Finansal yatırımlardaki değişim   | 5                      | (18.495.712)                            | 7.352.505                                 |
| Ticari alacaklardaki değişim  | 8                      | (112.470.606)                           | (46.650.730)                              |
| Diğer alacaklardaki değişim   |                        | (5.216.581)                             | (3.733.564)                               |
| Stoklardaki değişim   | 9                      | 4.995.408                               | (5.460.813)                               |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim   | 14                     | (92.162.389)                            | (33.293.558)                              |
| Diğer duran varlıklardaki değişim   | 14                     | (10.032.839)                            | (38.211.295)                              |
| Ticari borçlardaki değişim  | 8                      | 50.814.335                              | 2.076.479                                 |
| Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki değişim                                   | 13,14                  | 37.810.045                              | 170.214.305                               |
| Diğer borçlardaki değişim   |                        | (311.606)                               | 1.736.108                                 |
| Ödenen vergiler   |                        | (22.036)                                | (2.435.063)                               |
| Ödenen kıdem tazminatları   |                        | (2.451.556)                             | (1.873.367)                               |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>                              |                        | <b>(119.757.871)</b>                    | <b>41.251.980</b>                         |
| <b>Yatırım faaliyetleri</b>   |                        |   |   |
| Maddi duran varlık alımları   | 11                     | (10.825.409)                            | (7.935.463)                               |
| Maddi olmayan duran varlık alımları   | 12                     | (2.970.028)                             | (5.192.548)                               |
| Duran varlık satışlarından elde edilen nakit                                    |                        | 40.060.644                              | 0   |
| Bağlı ortaklık iktisabından dolayı nakit çıkışları                              |                        | 0                                       | (6.530.000)                               |
| Hisse senedi ihraç primlerindeki artış  |                        | 2.581.199                               | 0   |
| Bağlı ortaklık nakit sermaye artırımını (ana ortaklık dışı)                     |                        | 95.130.839                              | 13.000                                    |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>                              |                        | <b>123.977.245</b>                      | <b>(19.645.011)</b>                       |
| <b>Finansal faaliyetler</b>   |                        |   |   |
| Ödenen faiz   |                        | (25.697.791)                            | (30.224.017)                              |
| Alınan faiz   |                        | 10.098.004                              | 10.212.030                                |
| Finansal borçlardaki değişim  | 6,7                    | 15.418.340                              | 11.404.197                                |
| <b>Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>                              |                        | <b>(181.447)</b>                        | <b>(8.607.790)</b>                        |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>                            |                        | <b>4.037.927</b>                        | <b>12.999.179</b>                         |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>                    | <b>4</b>               | <b>76.354.231</b>                       | <b>46.566.012</b>                         |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>                    | <b>4</b>               | <b>80.392.158</b>                       | <b>59.565.191</b>                         |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Not 1 – Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu**

İhlas Holding A.Ş. ("Holding" veya "Grup") 25.12.1980 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Dağıtım Anonim Şirketi ünvanı altında kurulmuştur. Holding, yapılan ünvan değişiklikleri sonucunda 06.03.1986 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Sağlık Hizmetleri A.Ş. , 02.08.1993 tarihinde de İhlas Holding A.Ş. ünvanını almıştır. Yapılan ana mukavele tadilleri sonrasında Holding’in esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat üretimi oluşturmuştur. Holding’in ana mukavelesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, Holding bilanço tarihi itibariyle; fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim ve dahili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Grup’un toplam personel sayısı 2.417 olup (31.12.2008: 2.722), bunun 777’si (31.12.2008: 788) Ana Ortaklık’da istihdam edilmektedir.

Holding’in merkezi "29 Ekim Cad. No:23 Yenibosna, Bahçelievler-İstanbul" adresinde bulunmaktadır.

Holding’in ortaklık yapısı şöyledir;

| <b>Adı</b>            | <b>30.09.2009</b> |                    | <b>31.12.2008</b> |                    |
|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                       | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b>  | <b>Pay Oranı</b>  | <b>Pay Tutarı</b>  |
| Enver Ören            | %11,06            | 43.732.777         | %11,06            | 43.732.777         |
| Halka Açık Olan Kısım | %86,82            | 343.096.935        | %86,82            | 343.096.935        |
| Diğer                 | %2,12             | 8.370.288          | %2,12             | 8.370.288          |
| <b>Toplam</b>         | <b>%100,00</b>    | <b>395.200.000</b> | <b>%100,00</b>    | <b>395.200.000</b> |

Holding hisselerinin halka açık kısmınının 8.000.000 lot’u (toplam hissenin %2,02’si) grup firmalarından İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.’de bulunmakta olup, İhlas Ev Aletleri, söz konusu 8.000.000 lot İHLAS hissesini, detayı not 23’de açıklandığı üzere, 24.04.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance S.A.’ya 24 Temmuz 2009 tarihinde sona eren opsiyon sözleşmesine istinaden teminat olarak vermiştir. Holding’in yaptığı inceleme ve araştırmalar sonucunda, Lehman Brothers Holding Inc-New York’un iflas (bankruptcy) ettiği, opsiyon anlaşması imzalanan Lehman Brothers Finance SA’nın ise, aciz (insolvency) durumunda olduğu tespit edilmiştir. Bunun üzerine İhlas Ev Aletleri, 28.11.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance SA’ye teminat olarak verilen 8.000.000 lot İHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Price Waterhouse Coopers (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 İhlas Ev Aletleri, 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 10 Mart 2009 tarihinde bu yönde karar vermiştir. İhlas Ev Aletleri, süresi içinde tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de o günkü bedelin tazmini için 13 Mart 2009 tarihinde dava açmıştır. Bilanço tarihi itibariyle dava süreci devam etmektedir.

Holding, kayıtlı sermaye tavanını 460.000.000 TL’den 900.000.000 TL’ye çıkarılması ve TL’ye uyum amacıyla şirket esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. maddesinin değiştirilmesi için 14.04.2009 tarihinde

## İHLAS HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu, 29.04.2009 tarihli B.02.1.SPK.0.13-585/5413 sayılı yazısı ile Holding'in sermaye tavanının 900.000.000 TL'ye artırılmasını uygun görmüştür. Holding Genel Kurulu; İdare Heyeti'ni 5 kişi olarak belirlediği takdirde İdare Heyeti Üyeleri'nin en az 3'ünü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde en az 5'ini, 9 kişi olarak belirlediği takdirde en az 7'sini, 11 kişi olarak belirlediği takdirde en az 9'unu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer. Genel kurul murakıp sayısını bir olarak belirlediği takdirde bu murakıp, üç olarak belirlediği takdirde en az iki murakıp (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer murakıp Genel Kurul'da mevcut hissedarlar tarafından gösterilen adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

Holding'in imtiyazlı hisselerinin (B grubu hisseler) dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Ortak Adı/Ünvanı   | Tertip | Grup | H/N      | Adet      | TUTAR  | Sağladığı Haklar                                       |
|--------------------|--------|------|----------|-----------|--------|--|
| Enver Ören         | I      | B    | Hamiline | 2.169.000 | 21.690 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Ahmet Mücahid Ören | I      | B    | Hamiline | 1.386.000 | 13.860 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Ali Tubay Gölbaşı  | I      | B    | Hamiline | 126.000   | 1.260  | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Rıdvan Büyükçelik  | I      | B    | Hamiline | 126.000   | 1.260  | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Zeki Celep         | I      | B    | Hamiline | 126.000   | 1.260  | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Abdullah Turalı    | I      | B    | Hamiline | 126.000   | 1.260  | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Alaettin Şener     | I      | B    | Hamiline | 252.000   | 2.520  | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Ceyhan Aral        | I      | B    | Hamiline | 189.000   | 1.890  | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |

Aşağıda İhlas Holding A.Ş.'nin etkin oran ve imtiyazlı hisseler ışığında listelenmiş bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetlerine ilişkin bilgiler verilmiştir.

#### **Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar (Etkin orana göre)**

**1- İhlas Pazarlama A.Ş.:** Elektrikli, elektronik, mekanik mutfak ev aletleri, dayanıklı tüketim malları ticareti, inşaat yapımı, yaptırılması ve satışı ile iştigal etmektedir.

**2-İhlas Gazetecilik A.Ş.:** Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması , dağıtılması ve pazarlaması ile iştigal etmektedir.

**3-İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.:** Elektrikli ev aletleri üretimi ile iştigal etmektedir.

**4-İhlas Haber Ajansı A.Ş.:** Haber ajanslığı ile iştigal etmektedir.

**5-İhlas Yayın Holding A.Ş.:** Her türlü yazılı, görsel ve işitsel yayıncılık, reklamcılık, haber ajanslığı ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren veya gösterecek, kurulmuş veya kurulacak her nevi ortaklıkların sermayelerine, yönetim ve denetimlerine kuruluşlarında veya sonrasında katılmak, iştirak etmek veya yukarıda ifade edilen sektörlerde bizzat kendi adına işletmeler, şirketler kurmaktır.

**6-İhlas Madencilik A.Ş.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

**7-Mir İç ve Dış Tic. Maden San. Ltd. Şti.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

**8-İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi:** T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından ihaleye çıkarılan "İstanbul Firüzköy Mah. İspartakule 1. Bölge arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı" işini ortak girişim olarak müştereken ikmal etmek için kurulmuştur.

**9-Promaş Profosyonel Medya Reklam ve Film Hizm. A.Ş.:** Reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık ve ilan-reklam ajanslığı ile iştiğal etmektedir.

**10-Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.:** Akyazı, Kuzuluk Belde/ Adapazarı'nda kaplıca turizm sağlık işletmeciliği ve ticareti ile iştiğal etmektedir .

**11-İhlas Motor A.Ş.:** Her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının imali, montajı, alım satımı ithal ve ihracı ile her türlü gayrimenkul, arsa ve dayanıklı ve dayanıksız tüketim mallarının mümessillikleri faaliyet konularıdır.

**12-TGRT Haber TV A.Ş.:** Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralınması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.

**13-TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.:** Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralınması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.

**14-Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş.:** Bisiklet, moped, otomotiv ve bunların yedek parçalarının üretimini ve ticaretini yapmaktadır.

**15-Bisiklet Pazarlama ve Tic. A.Ş.:** Bisiklet, moped ve yedek parçalarının pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktır.

**16-İhlas Net A.Ş.:** Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.

**17-İletişim Magazin Gazt. Yan. San ve Tic. A.Ş.:** Gazete, dergi, kitap vs. çıkarmak, basmak ve pazarlamak başlıca faaliyet konularıdır.

**18-İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.:** Bilimum inşaat, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak ve işletmek başlıca faaliyet konularıdır.

**19-Kıbrıs Bürosu:** İhlas Holding'in Şubesi olarak Kıbrıs'ta kurulan bu firma, gazete dağıtımını ve elektrikli ev aletleri pazarlaması ile iştiğal etmektedir.

**20-İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti:** Her türlü reklamcılık , ilancılık, fotoğrafçılık, ilan-reklam ajanslığı ile iştiğal etmektedir.

**21-İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.:** Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayını yurt içinde ve yurtdışında yaymak, satmak , dağıtmak ve pazarlamak başlıca faaliyet konularıdır.

**22-İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.:** Yurt içinde ve yurt dışında ticaret ve tanıtım fuarları ve sergileri organize etmek, seyahat acenteliği yapmak, konusuyla ilgili reklam hizmetleri yapmak ve periyodik yayınlar çıkarmak ile iştiğal etmektedir.

**23- Detes Enerji Üretim A.Ş.:** Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı amacıyla iktisap edilmiştir.

**24-Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.:** Her türlü kaplıca termal turizm işletmeciliği ile iştiğal etmekte olan firma İhlas Armutlu Devremülk Tatil Köyü'nün işletmeciliğini yapmaktadır.

**25- Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.:** Pamuk ipliği üretimi ve çeşitli tekstil dokuma ürünleri imalatı ile bunların pazarlaması ile iştigal etmektedir. Merkezi İstanbul'da olan Şirket'in fabrikası Gaziantep'te bulunmaktadır.

**26-İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-2:** Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı tarafından ihaleye çıkarılan "İstanbul, Bahçeşehir, Ispartakule 4. Bölge 520 Ada 1 ve 522 Ada 2 Parsellerdeki arsalar üzerinde arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı" işini ortak girişim olarak müştereken ikmal etmek için kurulmuştur.

**Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar (Etkin orana göre)**

**1-İhlas İnşaat Yapı Taahhüt ve Tic. A.Ş (İhlas Dış Ticaret A.Ş.):** Turizm yatırımları ve işletmeciliği, emlak alım satım, inşaat projeleri v.s. ile iştigal etmektedir.

**2-Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd. Şti.:** Kuracağı santrallerde elektrik enerjisi üretmek ve bu enerjiyi abonelerine ve diğer kuruluşlara satmaktır . Gayrifaal durumdadır.

**3-Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.:** Özel cari hesaplar ve kar/zarar katılma hesapları yoluyla toplanan fonların kullanılmasıdır . Rapor tarihi itibariyle faaliyeti durdurulmuş olup tasfiye halindedir .

**4-Kia-İhlas Motor San. ve Tic. A.Ş.:** İhlas Holding A.Ş.'nin Kia marka araçların distribütörlüğünden çekilmesi ile gayrifaal hale gelmiştir.

**5-Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd Şti (Fikirevim Reklam Ajans Hiz. Ltd. Şti.):** Her türlü reklamcılık , ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajansı ve konularında mümessillik, müşavirlik, ithalat ihracat ve dahili ticareti ile uğraşmaktadır .

**6-İhlas Mining Ltd. Şti.:** Grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş. tarafından 2008 yılında Gana'da kurulmuş olan firmanın faaliyet konusu madencilik olup bilanço tarihi itibariyle henüz faaliyete geçmemiştir.

**7-İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.:** Gayrifaal durumdadır.

**8-Hızlı Hat Reklamcılık Halkla İlişkiler Paz. Ve Tic. A.Ş.:** Reklam işleriyle iştigal etmektedir.

**9-İhlas Net Ltd. Şti.:** Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.

**10-İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.:** Turizm yatırımları ve işletmeciliği, emlak alım satım, inşaat projeleri v.s. ile iştigal etmektedir.

**Konsolidasyona Dahil Edilen İştirakler (Etkin orana göre)**

**1-İhlas Genel Antrepoculuk Nakliyat ve Tic.A.Ş.:** Antrepo ve sundurma işletmeciliği ile uğraşmaktadır.

**Konsolidasyona Dahil Edilmeyen İştirakler ve Bağlı Menkul Kıymetler (Etkin orana göre)**

**1-İhlas Kimya San. Ltd. Şti.:** Gayrifaal durumdadır .

**2-Yay-sat A.Ş.:** Günlük gazete ve haftalık dergi dağıtımı ile iştigal etmektedir.

**3-Doğu Yatırım Holding A.Ş.:** Doğu ve Güney Doğu Anadolu Bölgelerinde yatırım yapmak amacıyla kurulmuştur.

**4-İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.:** Her türlü taşınmaz yapmak ve satmak başlıca faaliyet konularıdır.

**5-Naturel GmbH (eski ünvanı:Aura GmbH):** Almanya’da faaliyet göstermekte olup, küçük ev aletleri imalatı ve ticareti ile uğraşmaktadır.

**6-Swiss PB AG:** Dünyanın her yerinden büyük, özel ve kurumsal müşterilere sahip olan firma, İsviçre’nin uluslararası finansal kuruluşlarından biri olup, varlık yönetimi, profesyonel komisyonculuk gibi işlerle iştigal etmektedir.

**7-Detes Maden Enerji ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

**8-İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.:** Her türlü telefon ve telekomünikasyon ve benzeri iletişim hizmetlerini ifa etmek üzere kurulmuştur.

## **Not 2 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

### **A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygunluk Beyanı**

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”i yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI, No: 29 tebliğine istinaden, işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygularlar 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.

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

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

### **Ara Dönem Finansal Raporlama**

UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda finansal rapor, aşağıdakileri içerir:

- a) Finansal durum tablosu (Bilanço),
- b) Kapsamlı gelir tablosu,
- c) Özkaynak değişim tablosu,
  - (i) Bütün değişiklikleri gösteren özkaynak değişim tablosu veya

(ii) Kendi nam ve hesabına hareket etmeye yetkili hissedarlarla yapılan sermaye işlemleri dışındaki özkaynak hareketlerini gösteren özkaynak değişim tablosu,

d) Nakit akışları tablosu,

e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar/dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

Zaman ve maliyet unsurları gözönüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunulmuştur. Ara dönem finansal raporlama ile en son yıllık tam finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmıştır. Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılmış ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılmıştır.

34 nolu standartta yer alan hükümler, bir işletmenin ara dönem finansal raporunda, özet finansal tablolar ve seçilmiş dipnotlar yerine (UMS 1'de tanımlandığı şekilde) tam bir finansal tablo seti yayımlamasını da yasaklamamış ve engellememiştir.

#### **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 Holding yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Holding'in ortakları ve Holding 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, Holding'in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Not 21).

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

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

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem 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.

Şirket'in bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin mali 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 finansal durum tablosunun sunumunu aşağıda belirtilen dönemler itibarıyla yapar:

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

**Enflasyon Muhasebesine ve Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla 30.09.2009 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

Türkiye’de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası’nda (TL) artan sayı haneleri ile birlikte, işlemlerin ifade ve kayıt edilmesi sırasında güçlükler ortaya çıkmıştır. 31 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe giren yeni bir yasa ile Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimi olarak belirlenmiş ve 1.000.000 TL, 1 YTL’ye eşitlenmiştir.

4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan para birimlerindeki “Yeni” ibaresi kaldırılarak “Türk Lirası (TL)” ve “Kuruş(Kr)” olarak değişmesi kararlaştırılmıştır. Paranın değer ölçüsünde değişiklik öngörmeyen bu değişim sadece isimde olacaktır. Değişim sonrası 1 Yeni Türk Lirası (YTL)= 1 Türk Lirası “TL”na eşit olacaktır. 30 Eylül 2009 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden hazırlanmıştır.

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

30 Eylül 2009, 31 Aralık 2008 ve 30 Eylül 2008 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

| Döviz Cinsi | Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi) |            |            |
|-------------|---------------------------------|------------|------------|
|             | 30.09.2009                      | 31.12.2008 | 30.09.2008 |
| USD         | 1,4820                          | 1,5123     | 1,2316     |
| EUR         | 2,1603                          | 2,1408     | 1,7978     |
| GBP         | 2,3549                          | 2,1924     | 2,2631     |
| SEK         | 0,2098                          | 0,1945     | 0,1847     |
| CHF         | 1,4272                          | 1,4300     | 1,3101     |

**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.

**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

**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

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.

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

**Finansal tabloların düzenlenme tarihi itibariyle yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

Finansal tabloların düzenlenme tarihi itibariyle yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş olan IASB ve IASB'nin Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından çıkartılan aşağıdaki Standartların ve Yorumların, Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiştir:

| Standart ve Yorumlar   | Yürürlülük Tarihi   | Açıklama   |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler"</li></ul> | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Grup içindeki bireysel bir bağlı ortaklığın bazı hisse bazlı ödeme planlarını kendi finansal tablolarında nasıl muhasebeleştirileceği açıklanmıştır. |

UFRS 2'de yapılan ve 1 Ocak 2010'da yürürlüğe girecek geliştirme çalışması, grup içi nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemlerini kapsamakta olup, grup içindeki bireysel bir bağlı ortaklığın bazı hisse bazlı ödeme planlarını kendi finansal tablolarında nasıl muhasebeleştirileceği açıklanmış ve grup kavramının UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardında yapılan tanımla aynı olduğu belirtilmiştir.

**2009 yılında yürürlüğe giren ve/veya Grup finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:**

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için zorunlu olan aşağıdaki değişiklik ve yorumlardan Grup, faaliyetleri ile ilgili olanları uygulamaktadır.

| Standart ve Yorumlar   | Yürürlülük Tarihi   | Açıklama  |
|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"><li>UFRS 7, "Finansal Araçlar"</li></ul>   | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | 5 Mart 2009'da değişiklik yapılmış olup, gerçeğe uygun değer açıklamaları ile ilgili 3 seviye getirilmiş ve finansal araçlar için kullanılan gerçeğe uygun değer ölçütlerinin bu seviyelere göre açıklanması gerekmektedir. |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"</li></ul> | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasında "yönetimsel bakış açısı" yaklaşımını getirmektedir.  |

**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

|   |   |   |
|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler"</li></ul>  | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik. Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 23, "Borçlanma Maliyetleri"</li></ul>   | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Seçim hakkı kaldırılarak doğrudan giderleştirme engellenmiştir.   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu"</li></ul>   | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Kapsamlı gelir tablosu oluşturulmasına ilişkin kapsamlı değişiklikler.<br>Geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik.<br>Türev araçların cari/cari olmayan olarak sınıflandırılması.       |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"</li></ul>                                    | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | İnşaat projeleri tamamlanmadan, gayrimenkul geliştirme şirketlerinin ürünlerinin satışıyla ilgili gelir kaydının muhasebe uygulamalarının standartlaştırılması ile ilgili değişiklik. Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir. |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"</li></ul> | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | UFRS'lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik. Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum"</li></ul>   | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik. Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"</li></ul>                         | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilgili değişiklikler. Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.   |

**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

|  |   |   |
|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 40, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"</li></ul>  | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Gelecekte yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanılacak inşaat veya geliştirme aşamasındaki gayrimenkullerle ilgili açıklamalar. Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 41, "Tarımsal Faaliyetler"</li></ul>   | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında kullanılan iskonto oranı, ek biyolojik dönüşüm. Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü"</li></ul>  | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerin açıklanması.  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 38, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"</li></ul>  | 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Reklam ve promosyon faaliyet giderlerinin muhasebeleştirilmesi, itfada üretim birimi yöntemi.   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"</li></ul>   | 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | İş tanımı revize edilmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme ilkelerinde bazı revizyonlar yapılmış ve bilgi verme şartları genişletilmiştir.  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"</li><li>• UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"</li><li>• UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar"</li></ul> | 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosunda muhasebeleştirilen iş ortaklıklarına ilişkin yapılması gerekli açıklamalar, iştiraklerde değer düşüklüğü. |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"</li></ul>  | 30 Eylül 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | Saklı türev ürünlerin yeniden sınıflandırılması: yürürlük tarihi ve geçişe ilişkin değişiklik. Şirketin finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.  |

UFRYK 17 "Nakit Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtım", nakit olmayan varlıkların uygun bir şekilde onaylandığında ve Şirket'in nakit olmayan varlık üzerindeki tasarrufunun ortadan kalktığına kaydedilmesini, ödenecek dağıtımına konu olan net varlıkların makul değerinden ölçülmesini ve gerçeğe uygun değerle net defter değeri arasındaki farkın gelir tablosunda kaydedilmesini gerektirmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte ancak bu durumda UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" ve UFRS 5'te yapılan değişikliklerin aynı anda uygulanması gerekmektedir. 1

**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferi", müşterilerden edinilen maddi duran varlıkların veya ilgili maddi duran varlığın inşa edilmesi için alınan nakit tutarın ilgili müşteriye verilecek hizmetleri sağlaması için verilmesi durumunda nasıl muhasebeleştirileceğini yorumlamaktadır. Erken uygulamaya gerekli değerlendirme ve diğer bilgilerin transferlerin gerçekleştiği tarihte alınmış olması koşuluyla izin verilmektedir. 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**IASB tarafından Nisan 2009 tarihinde yapılan geliştirme çalışmaları ile bunların yürürlük tarihleri aşağıdaki gibidir:**

| Geliştirmeler   | Yürürlük Tarihi   | Açıklama   |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>UFRS 5, "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"</li></ul> | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Cari olmayan varlıklar (veya elden çıkarılacak gruplar) ile ilgili kamuya yapılacak açıklamalar, durdurulan faaliyetler veya satış amaçlı elde tutulan şekilde sınıflandırılması |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler"</li></ul>  | 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | UFRS 2'nin kapsamı   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"</li></ul>  | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Bölüm varlıkları ile ilgili bilgilerin kamuya açıklanmasını  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu"</li></ul>   | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Dönüştürülebilir araçların cari ve cari olmayan şekilde sınıflandırılması  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UMS 7, "Nakit Akım Tablosu"</li></ul>   | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Muhasebeleştirilmeyen (tanımlanmayan) varlıklarla ilgili harcamaların sınıflandırılması  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UMS 17, "Finansal Kiralama İşlemleri"</li></ul>   | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Finansal kiralama yoluyla edinilen arsa, arazi ve binaların sınıflandırılması  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü"</li></ul>   | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Şerefiyede değer düşüklük testinin muhasebeleştirilmesi  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UMS 38, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"</li></ul>                                       | 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin ölçümü   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm"</li></ul>                         | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Nakit akış riskinden korunma muhasebesi<br>İşletme birleşme sözleşmeleri için muafiyet kapsamı   |

|  |   |  |
|--|---|--|
| • UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi"                         | 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. | UFRYK 9 ve revize UFRS 3'ün kapsamı                  |
| • UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması" | 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.   | Finansal korunma aracına sahip işletmedeki kısıtlama |

**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 Holding yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılıklar gösterebilir.

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

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti****Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit eşdeğerleri, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para ve vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmektedir. Vadesi üç aydan kısa olan finansal yatırımlar, UMS 7 'Nakit Akım Tablosu' ve Seri:XI, 29 nolu tebliğ gereğince nakit ve nakit benzerleri grubunda raporlanmaktadır.

**Finansal Varlıklar**

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

#### **Menkul Kıymetler**

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 değerlerdir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya, ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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.

#### **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 tabii 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 geliri 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:

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

### **Stoklar**

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

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

Stokların elde etme maliyetleri, her bir stok kalemi bazında net gerçekleştirilebilir değerlerine indirilir. Bu indirim, stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle yapılır. Yani stokların maliyet bedelleri, net gerçekleştirilebilir değerden büyükse, maliyet bedeli değer düşüklük karşılığı ayrılarak, net gerçekleştirilebilir 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, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım

amaçlı gayrimenkulun kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

**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 yapılır. Yeniden değerlendirme sonucunda maddi duran varlığın değeri artmışsa, bu artış özkaynak grubu içerisinde "Yeniden Değerleme Fonu" hesabına alınır. Gayrimenkuller ve yapılmakta olan yatırımlar için değer düşüklüğü Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisans verilmiş bağımsız ekspertiz firmalarının değerlendirme raporları esas alınarak belirlenmiştir. İktisaplarda ortaya çıkan makine tesis ve cihazların gerçeğe uygun değerleri belirlenirken, piyasa değerleri kullanılmıştır. Makine tesis ve cihazların piyasa değeri, değerlendirme tarihinde hazır bir alıcının ve satıcının makul piyasa koşullarında her iki tarafında bilgili, basiretli ve zorlama olmadan maddi duran varlığı el değiştirmelerinde ortaya çıkan değerdir. Makine tesis ve cihazların piyasa değeri benzer varlıklar için kote edilmiş piyasa değerleri esas alınarak belirlenmiştir. Ayrılan değer artışı ve değer düşüklükleri Not 10-11-12'de gösterilmektedir.

Amortisman, normal amortisman yöntemine ve kıst esasına göre aşağıda belirtilen faydalı ömür ve yöntemlere göre hesaplanır :

|                                     | Faydalı<br><u>Ömür (Yıl)</u> | <u>Yöntem</u> |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Yer altı ve yer üstü düzenleri      | 5-50                         | Doğrusal      |
| Binalar                             | 25-50                        | Doğrusal      |
| Makina, tesis ve cihazlar           | 3-15                         | Doğrusal      |
| Taşıt, araç ve gereçleri            | 3-10                         | Doğrusal      |
| Döşeme ve demirbaşlar               | 3-15                         | Doğrusal      |
| Diğer duran varlıklar               | 3-10                         | Doğrusal      |
| Haklar                              | 1-10                         | Doğrusal      |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 5-15                         | Doğrusal      |

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar, hakları, araştırma ve geliştirme giderlerini ve diğer maddi olmayan kalemleri temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 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 ve satışların maliyetine kaydedilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar içinde bulunan madencilik yatırımlarına ilişkin haklar UFRS 6: Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesine İlişkin Standart gereği maliyet bedelinden değerlendirilmiş olup, ruhsat süreleri göz önünde bulundurularak tespit edilmiş olan faydalı ömürlerine göre itfa edilmektedir. Araştırma ve değerlendirme varlıklarının ilk defa muhasebeleştirilmesinde, araştırma haklarının elde edilmesi, topoğrafik, jeolojik, jeokimyasal ve jeofizik çalışmalar, arama sondajı, kazı vb. harcamalar maliyet bedeline dahil edilir. Maden kaynaklarının geliştirilmesi ile ilgili harcamalar araştırma ve değerlendirme varlıkları olarak muhasebeleştirilmemektedir. 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.

### **Ertelenen Vergi**

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 muhtemel olması gerekmekte ve işlemin bir işletme birleşmesinin parçası olmaması veya borcun ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmamış olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Vergiye tabi tüm geçici farklar, ertelenmiş vergi borcu 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 itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 19).

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 üstlenin yükümlülükler ile koşullu yükümlülükler dağıtılması.

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

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

### **Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı, Holding'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. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerlendirme yöntemi kullanılmıştır. Bunun için de aktüeryal varsayımlar yapılmıştır. Bunlardan en önemlisi ise indirgemede 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.

### **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 ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

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

Karşılık ayrılmasında üç yöntemden biri kullanılmaktadır. Bu yöntemlerden ilki, paranın zaman değerinin önemli olması durumunda uygulanmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir. Paranın zaman değerinin önemli olduğu karşılıklarda, tahmini nakit akışlarını belirlemede hiçbir risk ve belirsizlik olmadığı varsayılarak, tahmin edilen nakit akışıyla aynı vadedeki devlet tahvillerine dayandırılan risksiz iskonto oranını kullanarak 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 değerlendirilmektedir.

### **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 tahminler esas alınarak UMS 37 gereğince kaydedilir (Not 13).

**Kiralamalar**

Finansal Kiralama:

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

Operasyonel Kiralama:

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

**Hasılat**

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

Mal Satışı;

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

Hizmet Satışı;

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

#### **İnşaat Gelirleri;**

Grubun inşaat faaliyetinde hak ediş bedeli söz konusu olmadığından, UMS 11 hükümleri uygulanmamakta olup, inşaat faaliyetlerine ilişkin gelir, UMS 18 "Hasılat" standardına göre ölçülmektedir. UMS 18'de mal ve hizmet satışlarının finansal tablolara yansıtılması şartları belirtilmiş olup, bu şartlara uygun olarak inşaat gelirleri finansal tablolara yansıtılmaktadır. Avans karşılığı yapılan satışlarda, mamul teslim edilip faturalanıncaya kadar risk Grupta kalmakta olup mamul teslim edilip faturalanıncaya kadar herhangi bir hasılat doğmamaktadır.

#### **Borçlanma Maliyetleri**

Bir özellikli varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilgisi bulunan borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür maliyetler güvenilebilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekteki ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. 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 oluşturmadan basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurulurarak hesaplanmıştır.

#### **Finansal Araçlar**

##### **Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;**

Holding, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece ve sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Holding finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Holding 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, Holding 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, Holdingin 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 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 vadesi mevduatta yer alan dövizli bakiyelerin değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan kur farkı gider/gelirleri, finansal gider/gelir hesabında raporlanmaktadır. Vadeli mevduat (blokeli ve blokesiz) tutarı, etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmekte olup, kazanç ve kayıplar, finansal gider/gelir 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.

Finansal Yükümlülükler;

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. 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 yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır

### **Kur Riski**

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri Not 22'de açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır.

### **Likidite Riski**

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

## **Devlet Teşvikleri ve Yardımları**

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

Grup, 1 Ekim 2008 tarihinde yürürlüğe giren 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile %5'lik prim indiriminden faydalanmaktadır.

## **Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Amaçlı Araçlar**

Türev finansal araçlar ilk olarak, UMS 39 "Finansal Araçların Muhasebeleştirilmesi" standardı gereği, kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeleri halinde gerçeğe uygun değerleri borsa değeridir. Grup'un türev finansal araçlarını opsiyon işlemleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar, Grup için, gerçeğe uygun değer riskine karşı etkin bir koruma sağlamaktadır.

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

Mevcut taahhütlerin değerinde gerçeğe uygun değerini yansıtacak şekilde ayarlama yapılmaktadır. Değer ayarlamasından kaynaklanan kar veya zarar, cari dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Türev ürüne konu varlık için verilen teminat, niteliği dikkate alınarak sınıflandırılmakta olup değerlendirme farkı finansal yatırımlara kaydedilmekte, opsiyon değerlendirilmesi de finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilmektedir (Not 23).

### **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 Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların 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 itibarıyla 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, Holding finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Holding söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Not 24).

### **Nakit Akım Tablosu**

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

Nakit akım 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).

**Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama**

Faaliyet bölümü, bir işletmenin;

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

**Grup Muhasebesi**

**a)** Konsolide finansal tablolar, ana şirket olan İhlas Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklarının (hepsi beraber "Grup") finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. İştiraklerin ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya kapsam dışı bırakılmışlardır.

**b)** Bağlı Ortaklıklar, Holding'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi yoluyla; veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıdaki tabloda bilanço tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiş Bağlı Ortaklıklar ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

| <b>Konsolide Edilmiş Bağlı Ortaklıklar</b>                              | <b>Etkin Pay %</b> |
|---|--------------------|
| İhlas Gazetecilik A.Ş.  | 95,44              |
| İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş. ( <sup>1</sup> ) ( <sup>2</sup> ) | 21,78              |
| İhlas Pazarlama A.Ş.  | 98,18              |
| İhlas Haber Ajansı A.Ş.   | 97,49              |
| İhlas Yayın Holding A.Ş.  | 97,90              |
| İhlas Madencilik A.Ş. ( <sup>1</sup> )                                  | 33,28              |
| İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi    | 99,55              |
| Promaş Profesyonel Medya Reklam ve Film Hizm. A.Ş.                      | 96,72              |
| Kuzuluk Kapl.Sağ. İnş. Tur. Sağ. Petr.Ür.Tic.A.Ş.                       | 86,70              |
| İhlas Net A.Ş.  | 99,87              |
| İhlas Motor A.Ş.  | 92,28              |
| TGRT Haber TV A.Ş.  | 96,88              |
| TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.   | 93,01              |
| Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş.                                | 96,38              |
| Bisiklet Pazarlama ve Tic. A.Ş.   | 96,50              |
| İletişim Magazin Gazt. Yayın San. ve Tic. A.Ş.                          | 87,35              |
| İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.  | 55,00              |
| Kıbrıs Bürosu   | 100,00             |
| İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti.                                 | 98,63              |
| Mir İç ve Dış Tic. Maden San. Ltd. Şti. ( <sup>1</sup> )                | 32,94              |
| İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.   | 82,24              |

## İHLAS HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

|  |       |
|--|-------|
| İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.   | 75,66 |
| Detes Enerji Üretim A.Ş. ( <sup>1</sup> )                              | 21,75 |
| Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.                               | 78,54 |
| Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ( <sup>1</sup> )                   | 5,14  |
| İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-2 | 99,55 |

( <sup>1</sup> )Sahip olunan toplam etkin pay oranı %50'den az olmasına rağmen, Grup, tam konsolidasyona tabi tutulan söz konusu firmaların finansal ve işletme politikalarını fiili olarak kendi menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahiptir.

( <sup>2</sup> ) Holding'in, detayı Not 23'te açıklandığı üzere 8.000.000 lot (%4,18) İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş. (İHEVA) hisse senedi Lehman Brothers'da teminat olarak bulunmaktadır.

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Holding ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Holding ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Holding'in ve Bağlı Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüleri, sırasıyla, özsermayeden ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse de topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen bağlı ortaklıkların finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Bu bağlı ortaklıklar, konsolide finansal tablolarda UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir.

c) İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50 (%50 dahil değil) aralığına sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına, gerekse de topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen iştirakler özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir ve bu iştirakler konsolide finansal tablolarda, UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir.

d) Grup'un %20'ye kadar sahip olduğu veya oy hakkına sahip olduğu bağlı menkul kıymetler UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir; gerçeğe uygun değeri tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile gerçeğe uygun değeri tespit edilemeyenler maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

## İHLAS HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

Aşağıdaki tabloda bilanço tarihi itibarıyla özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiş iştiraklerde sahip olunan etkin pay oranları gösterilmiştir:

| <b>Konsolide Edilmiş İştirakler</b>      | <b>Etkin Pay %</b> |
|--|--------------------|
| İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic.A.Ş. | 41,43              |

d) Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda ana ortaklık dışı paylar olarak gösterilmektedir.

#### **E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların UMS ve UFRS'ye uygun olarak hazırlanabilmesi, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülükleri, koşullu borçları, gelir ve giderleri etkileyebilecek tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

Tahmin ve varsayımlar belirli aralıklarla gözden geçirilir. Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerden kaynaklanan etkiler, cari dönemde veya bu tahminden etkilenebilecek ileriki dönemlerde dikkate alınır.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlar şunlardır:

- Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi
- Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri
- Kıdem tazminatı karşılığı
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
- Stoklar değer düşüklüğü karşılığı
- Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

**Not 3 – Bölümlere Göre Raporlama**

a) Faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış bölüm bilgisi aşağıdaki gibidir;

1 Ocak- 30 Eylül 2009 dönemi;

|   | Medya              | İnşaat             | Pazarlama          | Motorlu-<br>Motorsuz<br>Araçlar | Madencilik         | Diğer               | Grup içi<br>Eliminasyonları | Grup                 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|
| Satış Gelirleri (net)   | 109.191.036        | 1.247.934          | 169.280.593        | 9.743.378                       | 980.338            | 57.825.298          | (61.036.930)                | 287.231.647          |
| Satış Maliyetleri (-)   | (81.259.897)       | (811.110)          | (144.968.466)      | (15.046.187)                    | (1.736.460)        | (24.016.179)        | 54.769.649                  | (213.068.650)        |
| <b>Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                                 | <b>27.931.139</b>  | <b>436.824</b>     | <b>24.312.127</b>  | <b>(5.302.809)</b>              | <b>(756.122)</b>   | <b>33.809.119</b>   | <b>(6.267.281)</b>          | <b>74.162.997</b>    |
| Faaliyet Giderleri (-)  | (25.580.388)       | (343.941)          | (22.511.395)       | (5.026.023)                     | (2.936.475)        | (39.769.995)        | 8.395.430                   | (87.772.787)         |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar                                  | 6.746.730          | 11.243             | 17.644.582         | 10.247.006                      | 568.059            | 21.210.625          | (3.378.321)                 | 53.049.924           |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)                            | (61.021)           | -                  | (7.552.992)        | (5.230.780)                     | 32.318             | (25.386.479)        | -                           | (38.198.954)         |
| <b>Faaliyet Karı/Zararı</b>   | <b>9.036.460</b>   | <b>104.126</b>     | <b>11.892.322</b>  | <b>(5.312.606)</b>              | <b>(3.092.220)</b> | <b>(10.136.730)</b> | <b>(1.250.172)</b>          | <b>1.241.180</b>     |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | -                  | -                  | -                  | -                               | -                  | 387.723             | -                           | 387.723              |
| Finansman gelirleri / (Giderleri),net                                 | 2.440.180          | (31.384)           | (11.960.671)       | (152.218)                       | 334.399            | (2.924.576)         | -                           | (12.294.270)         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>              | <b>11.476.640</b>  | <b>72.742</b>      | <b>(68.349)</b>    | <b>(5.464.824)</b>              | <b>(2.757.821)</b> | <b>(12.673.583)</b> | <b>(1.250.172)</b>          | <b>(10.665.367)</b>  |
|   |                    |                    |                    |                                 |                    |                     |                             |                      |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>212.072.467</b> | <b>211.220.822</b> | <b>651.931.826</b> | <b>105.195.788</b>              | <b>17.913.507</b>  | <b>159.292.161</b>  | <b>(142.529.696)</b>        | <b>1.215.096.875</b> |
|   |                    |                    |                    |                                 |                    |                     |                             |                      |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>   | <b>113.575.341</b> | <b>196.142.709</b> | <b>416.747.655</b> | <b>40.677.651</b>               | <b>7.020.744</b>   | <b>46.755.635</b>   | <b>(141.279.523)</b>        | <b>679.640.212</b>   |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

1 Ocak- 30 Eylül 2008 dönemi;

|   | Medya              | İnşaat             | Pazarlama          | Motorlu-<br>Motersuz araçlar | Diğer               | Grup içi<br>Eliminasyonları | Grup                 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|
| Satış Gelirleri (net)   | 86.284.232         | 13.502.279         | 181.151.141        | 41.728.112                   | 52.202.808          | (55.891.221)                | 318.977.351          |
| Satış Maliyetleri (-)   | (67.844.825)       | (8.954.173)        | (135.483.563)      | (37.341.622)                 | (23.904.631)        | 44.479.600                  | (229.049.214)        |
| <b>Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                                 | <b>18.439.407</b>  | <b>4.548.106</b>   | <b>45.667.578</b>  | <b>4.386.490</b>             | <b>28.298.177</b>   | <b>(11.411.621)</b>         | <b>89.928.137</b>    |
| Faaliyet Giderleri (-)  | (26.471.287)       | (1.337.756)        | (17.509.143)       | (8.367.228)                  | (45.030.144)        | 11.242.421                  | (87.473.139)         |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar                                  | 2.693.637          | -                  | 7.474.625          | 1.014.513                    | 7.565.398           | (3.086.001)                 | 15.662.172           |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)                            | (636.755)          | (7.937)            | (14.847.945)       | (13.386.995)                 | (34.031.417)        | 2.257.395                   | (60.653.654)         |
| <b>Faaliyet Karı/Zararı</b>   | <b>(5.974.998)</b> | <b>3.202.413</b>   | <b>20.785.115</b>  | <b>(16.353.220)</b>          | <b>(43.197.986)</b> | <b>(997.806)</b>            | <b>(42.536.484)</b>  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | -                  | -                  | -                  | -                            | (325)               | -                           | (325)                |
| Finansman gelirleri / (Giderleri),net                                 | (501.406)          | 79.769             | (10.643.105)       | (3.632.359)                  | (10.352.878)        | -                           | (25.049.979)         |
| <b>Faaliyet Karı/Zararı</b>   | <b>(6.476.404)</b> | <b>3.282.182</b>   | <b>10.142.010</b>  | <b>(19.985.579)</b>          | <b>(53.551.189)</b> | <b>(997.806)</b>            | <b>(67.586.788)</b>  |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>176.260.015</b> | <b>255.744.510</b> | <b>514.389.552</b> | <b>73.902.460</b>            | <b>69.980.774</b>   | <b>(82.644.171)</b>         | <b>1.007.633.140</b> |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>   | <b>104.857.469</b> | <b>166.953.003</b> | <b>239.344.703</b> | <b>30.618.784</b>            | <b>92.038.027</b>   | <b>(81.646.365)</b>         | <b>552.165.621</b>   |

**b)Coğrafi bölgeler bazında raporlama**

Grup faaliyetlerini ağırlıklı olarak Türkiye’de yürütmekte olduğundan coğrafi bölgeler bazında raporlama hazırlanmamıştır.

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

**Not 4 - Nakit ve Nakit Benzerleri**

|   | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Kasa</b>   | <b>5.488.805</b>  | <b>1.576.643</b>  |
| <b>Bankalar</b>   | <b>61.624.719</b> | <b>67.474.079</b> |
| -Vadesiz mevduatlar ( <sup>a</sup> )                                  | 8.492.347         | 9.327.538         |
| -Vadesi üç aydan kısa olan blokesiz vadeli mevduatlar                 | 4.688.979         | 18.691.943        |
| -Vadesi üç aydan kısa olan blokeli vadeli mevduatlar ( <sup>b</sup> ) | 48.443.393        | 39.454.598        |
| <b>Vadesi bilanço gününde dolan çekler</b>                            | <b>2.215.075</b>  | <b>5.966.261</b>  |
| <b>Finansal varlıklar</b>   | <b>10.278.183</b> | <b>876.999</b>    |
| -B Tipi Likit Fonlar  | 2.559.538         | 871.932           |
| -Repo   | 7.718.645         | 5.067             |
| <b>Diğer nakit benzerleri</b>   | <b>785.376</b>    | <b>460.249</b>    |
| <b>Toplam</b>   | <b>80.392.158</b> | <b>76.354.231</b> |

( <sup>a</sup> ) Cari dönemdeki vadesiz mevduatlar içinde 21.972 TL ( önceki dönem: 21.972 TL ) tutarında blokeli hesap mevcuttur.

( <sup>b</sup> ) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi Not 13-f'de detaylı olarak açıklanmıştır.

30.09.2009 tarihi itibarıyla TL cinsinden blokeli mevduatların faiz oranı %6,75 - %10 aralığındadır. USD cinsinden blokeli mevduatların faiz oranları ise %1,50'dir. (31.12.2008: TL: %14,75 - %24,50 ABD Doları: %7,50).

**Not 5 - Finansal Yatırımlar**

|  | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</b>                                       | <b>55.389.712</b> | <b>36.894.000</b> |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>4.080.000</b>  | <b>22.364.000</b> |
| -Hisse senedi ( <sup>a</sup> )   | 6.424.985         | 15.853.830        |
| -Opsiyon sözleşmesi satış taahhüdü ( <sup>b</sup> )                          | -                 | 15.644.000        |
| -Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılığı (-)                               | (2.344.985)       | (9.133.830)       |
| <b>Bankalar</b>  | <b>51.309.712</b> | <b>14.530.000</b> |
| -Vadesi üç aydan uzun olan blokesiz mevduatlar (TL)                          | 16.238.466        | -                 |
| -Vadesi üç aydan uzun olan blokeli mevduatlar (TL) ( <sup>c</sup> )          | 35.071.246        | 14.530.000        |

( <sup>a</sup> ) Grup firmalarından İhlas Ev Aletleri A.Ş.'nin 24 Temmuz 2009 tarihinde sona eren opsiyon sözleşmesi gereği Lehman Brothers'a teminat olarak verdiği halka açık kısma ait İHLAS hisse senetlerinden oluşmaktadır.

( <sup>b</sup> ) Detayı Not 23'de açıklanmıştır.

( <sup>c</sup> ) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi Not 13-f'de detaylı olarak açıklanmıştır.

30.09.2009 tarihi itibarıyla ABD Doları cinsi blokeli vadeli mevduat yoktur (31.12.2008: Yoktur).

30.09.2009 tarihi itibarıyla TL cinsinden blokeli vadeli mevduatların faiz oranları %8 - %10 aralığındadır (önceki dönem: %20,5 - %25,3 aralığındadır).

**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

|                                    | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 4.156.018         | 4.163.321         |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**Not 6- Finansal Borçlar**

|                                     | <b>30.09.2009</b>  | <b>31.12.2008</b>  |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b> | <b>137.127.090</b> | <b>115.998.742</b> |
| Banka kredileri                     | 135.443.768        | 113.354.986        |
| Finansal kiralama borçları          | 1.683.322          | 2.643.756          |
| <b>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</b> | <b>26.933.761</b>  | <b>17.922.020</b>  |
| Banka kredileri                     | 25.103.569         | 15.775.689         |
| Finansal kiralama borçları          | 1.830.192          | 2.146.331          |

**Banka Kredilerinin Detayı:****Cari Dönem**

| <b>30.09.2009</b>    |             |                          |            |                   |                     |
|----------------------|-------------|--------------------------|------------|-------------------|---------------------|
|                      | Para Birimi | Uygulanan Faiz Oranı (%) |            | Vade              | TL Cinsinden Tutarı |
|                      |             | Minimum                  | Maksimum   |                   |                     |
| Kısa Vadeli Krediler | TL          | 9,00%                    | 27,00%     | 3 aya kadar       | 36.388.557          |
|                      | USD         | 6,00%                    | 14,00%     | 3 aya kadar       | 8.571.697           |
|                      | AVRO        | EULBR+3%                 | EULBR+8,5% | 3 aya kadar       | 2.433.488           |
|                      | TL          | 9,00%                    | 27,00%     | 3 ile 12 ay arası | 52.766.312          |
|                      | USD         | 6,00%                    | 14,00%     | 3 ile 12 ay arası | 20.262.492          |
|                      | AVRO        | EULBR+3%                 | EULBR+8,5% | 3 ile 12 ay arası | 15.021.222          |
|                      |             |                          |            |                   | <b>135.443.768</b>  |
| Uzun Vadeli Krediler | TL          | 9,00%                    | 27,00%     | 1 ile 5 yıl arası | 348.988             |
|                      | USD         | 6,00%                    | 14,00%     | 1 ile 5 yıl arası | 24.754.581          |
|                      |             |                          |            |                   | <b>25.103.569</b>   |

**Önceki Dönem**

| <b>31.12.2008</b>    |             |                          |             |                   |                     |
|----------------------|-------------|--------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
|                      | Para Birimi | Uygulanan Faiz Oranı (%) |             | Vade              | TL Cinsinden Tutarı |
|                      |             | Minimum                  | Maksimum    |                   |                     |
| Kısa Vadeli Krediler | TL          | 18,00%                   | 25,00%      | 3 aya kadar       | 39.866.152          |
|                      | USD         | 6,00%                    | LBR+6,50%   | 3 aya kadar       | 6.842.424           |
|                      | AVRO        | EULBR+3%                 | EULBR+3,50% | 3 aya kadar       | 5.417.754           |
|                      | TL          | 18,00%                   | 25,00%      | 3 ile 12 ay arası | 28.370.650          |
|                      | USD         | 6,00%                    | 12,00%      | 3 ile 12 ay arası | 21.142.512          |
|                      | AVRO        | EULBR+3%                 | EULBR+3,50% | 3 ile 12 ay arası | 11.715.494          |
|                      |             |                          |             |                   | <b>113.354.986</b>  |
| Uzun Vadeli Krediler | TL          | 18,00%                   | 30,00%      | 1 ile 5 yıl arası | 266.461             |
|                      | USD         | 6,00%                    | 12,00%      | 1 ile 5 yıl arası | 15.509.228          |
|                      |             |                          |             |                   | <b>15.775.689</b>   |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle banka kredilerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

|                   | <b>30.09.2009</b>  | <b>31.12.2008</b>  |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 3 aya kadar       | 47.393.742         | 52.126.330         |
| 3 ile 12 ay arası | 88.050.026         | 61.228.656         |
| 1 ile 5 yıl arası | 25.103.569         | 15.775.689         |
|                   | <b>160.547.337</b> | <b>129.130.675</b> |

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

| <b>Yıl</b> | <b>Tutar</b>      |
|------------|-------------------|
| 2010       | 7.415.686         |
| 2011       | 12.577.972        |
| 2012       | 5.109.911         |
|            | <b>25.103.569</b> |

**Finansal Kiralama Borçlarının Detayı:**

|  |                    |                   | <b>30.09.2009</b>          | <b>31.12.2008</b>          |
|--|--------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | <b>Para Birimi</b> | <b>Vade</b>       | <b>TL Cinsinden Tutarı</b> | <b>TL Cinsinden Tutarı</b> |
| Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları | TL                 | 3 aya kadar       | 12.360                     | 10.346                     |
|  | USD                | 3 aya kadar       | 168.874                    | 253.144                    |
|  | AVRO               | 3 aya kadar       | 161.516                    | 452.608                    |
|  | TL                 | 3 ile 12 ay arası | 12.398                     | 34.673                     |
|  | USD                | 3 ile 12 ay arası | 537.147                    | 637.886                    |
|  | AVRO               | 3 ile 12 ay arası | 791.027                    | 1.255.099                  |
|  |                    |                   | <b>1.683.322</b>           | <b>2.643.756</b>           |
| Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları | TL                 | 1 ile 5 yıl arası | -                          | 8.604                      |
|  | USD                | 1 ile 5 yıl arası | 582.384                    | 922.702                    |
|  | AVRO               | 1 ile 5 yıl arası | 1.247.808                  | 1.215.025                  |
|  |                    |                   | <b>1.830.192</b>           | <b>2.146.331</b>           |

**Not 7 -Diğer Finansal Yükümlülükler**

|  | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Diğer Finansal Yükümlülükler</b>                    | <b>4.943.283</b>  | <b>19.665.031</b> |
| Opsiyon sözleşmesi alış taahhüdü ( <sup>a</sup> )      | 0                 | 14.916.669        |
| Opsiyon primi  | 0                 | 3.999             |
| Diğer finansal yükümlülükler (TYT Bankası kredi borcu) | 0                 | 812.381           |
| İtfa edilmemiş banka kredileri                         | 4.943.283         | 3.931.982         |

( <sup>a</sup> ) Detayı Not 23'de açıklanmıştır.

**Not 8 - Ticari Alacak ve Borçlar**

|  | 30.09.2009         | 31.12.2008         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Alacaklar (Kısa Vadeli)</b>               | <b>428.493.512</b> | <b>314.329.820</b> |
| İlişkili taraflardan alacaklar (*)           | 2.762.967          | 2.959.186          |
| Diğer alacaklar                              | 425.730.545        | 311.370.634        |
| -Alıcılar                                    | 394.719.264        | 241.668.112        |
| -Vadeli çek ve alacak senetleri              | 103.870.494        | 147.555.707        |
| -Ticari alacak reeskontu (-)                 | (20.995.490)       | (28.539.573)       |
| -Şüpheli alacak karşılığı (-)                | (51.863.723)       | (49.313.612)       |
| <b>Alacaklar (Uzun Vadeli)</b>               | <b>11.893.299</b>  | <b>13.586.384</b>  |
| Vadeli çek ve alacak senetleri               | 14.009.690         | 18.498.286         |
| Vadeli çek ve alacak senetleri reeskontu (-) | (2.116.391)        | (4.911.902)        |

|  | 30.09.2009         | 31.12.2008         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Borçlar (Kısa Vadeli)</b>               | <b>160.427.950</b> | <b>112.630.440</b> |
| İlişkili taraflara borçlar (*)             | 65.207             | 484.713            |
| Satıcılar                                  | 67.626.726         | 65.054.192         |
| Vadeli borç çek ve senetleri               | 96.292.115         | 53.840.226         |
| Ticari borç reeskontu (-)                  | (3.691.477)        | (7.000.942)        |
| Diğer                                      | 135.379            | 252.251            |
| <b>Borçlar (Uzun Vadeli)</b>               | <b>3.567.716</b>   | <b>550.891</b>     |
| Vadeli borç çek ve senetleri               | 3.749.800          | 665.000            |
| Vadeli borç çek ve senetleri reeskontu (-) | (356.243)          | (114.109)          |
| Diğer                                      | 174.159            | -                  |

(\*) Detayı Not 21'de açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili ayrıntılı bilgi şu şekildedir:

|  |                     |
|--|---------------------|
| <b>1 Ocak 2009 itibariyle bakiye</b>                                 | <b>(49.313.612)</b> |
| Cari dönem karşılık tutarı (-) / Konusu kalmayan karşılık tutarı (+) | (2.550.111)         |
| <b>30 Eylül 2009 itibariyle bakiye</b>                               | <b>(51.863.723)</b> |

Vadesi geçmiş olup değer düşüklük karşılığı ayrılanlar ile ilgili yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

| <b>A) Brüt defter değerleri</b>  | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 2.407.267         | 9.079.182         |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş   | 2.412.635         | 47.181.928        |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş  | 41.427.317        | 11.532.457        |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş  | 29.526.393        | 27.316.653        |
| Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş     | 1.932.357         | 1.907.462         |
| <b>Toplam</b>                    | <b>77.705.969</b> | <b>97.017.682</b> |

| <b>B) Değer düşüklüğü karşılıkları</b> | <b>30.09.2009</b>   | <b>31.12.2008</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş       | (109.796)           | (102.540)           |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş         | (816.743)           | (11.387.978)        |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş        | (19.597.165)        | (8.981.503)         |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş        | (29.407.662)        | (26.934.129)        |
| Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş           | (1.932.357)         | (1.907.462)         |
| <b>Toplam</b>                          | <b>(51.863.723)</b> | <b>(49.313.612)</b> |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

**Not 9 – Stoklar**

|                                    | 30.09.2009        | 31.12.2008        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlk Madde ve Malzeme               | 26.273.794        | 27.014.093        |
| Yarı Mamüller                      | 3.421.158         | 2.523.420         |
| Mamüller                           | 12.949.107        | 22.452.779        |
| Emtia                              | 21.713.964        | 21.223.073        |
| Yoldaki Mallar(*)                  | 7.355.080         | 6.388.031         |
| Diğer Stoklar                      | 696.371           | 843.233           |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | (5.575.378)       | (8.615.125)       |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>66.834.096</b> | <b>71.829.504</b> |

(\*)Yoldaki mallar, bilanço tarihi itibarıyla yurtdışı satıcı firmalar tarafından Grup'a faturalanarak gönderilmiş fakat Grup tarafından gümrükten çekilmemiş mallardan oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili ayrıntılı bilgi şu şekildedir:

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>1 Ocak 2009 itibarıyla bakiye</b>                                 | <b>(8.615.125)</b> |
| Cari dönem karşılık tutarı (-) / Konusu kalmayan karşılık tutarı (+) | 3.039.747          |
| <b>30 Eylül 2009 itibarıyla bakiye</b>                               | <b>(5.575.378)</b> |

Önceki dönemde karşılık ayrılmış olan maden stoklarının cari dönemde satılmış olmasından dolayı stok değer düşüklüğü karşılığı 30.09.2009 tarihli bilançoda azalmıştır.

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

**Not 10- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller****Cari Dönem**

|   | 01.01.2009        | Girişler  | Transferler (*)   | Çıkışlar           | 30.09.2009        |
|---|-------------------|-----------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Maliyet</b>                            |                   |           |                   |                    |                   |
| Arazi                                     | 3.969.595         | -         | -                 | -                  | 3.969.595         |
| Binalar                                   | 26.832.744        | -         | 31.144.015        | (1.711.351)        | 56.265.408        |
| Binalar Değer Artışları                   | 6.943.649         | -         | -                 | (6.943.649)        | -                 |
| Binalar değer düşük karşılığı (-)         | -                 | -         | (13.427.431)      | -                  | (13.427.431)      |
| <b>Toplam</b>                             | <b>37.745.988</b> | <b>-</b>  | <b>17.716.584</b> | <b>(8.655.000)</b> | <b>46.807.572</b> |
| <b>Eksi: Birikmiş Amortisman</b>          |                   |           |                   |                    |                   |
| Binalar                                   | (5.918.981)       | (599.828) | (577.921)         | 419.105            | (6.677.625)       |
| <b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net</b> | <b>31.827.007</b> |           |                   |                    | <b>40.129.947</b> |

(\*) Maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilen binalardan oluşmaktadır.

**Önceki Dönem**

|   | 01.01.2008        | Girişler  | Çıkışlar | 31.12.2008        |
|---|-------------------|-----------|----------|-------------------|
| <b>Maliyet</b>                            |                   |           |          |                   |
| Arazi                                     | 3.969.595         | -         | -        | 3.969.595         |
| Binalar                                   | 26.832.744        | -         | -        | 26.832.744        |
| Binalar Değer Artışları                   | 6.943.649         | -         | -        | 6.943.649         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>37.745.988</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>37.745.988</b> |
| <b>Eksi: Birikmiş Amortisman</b>          |                   |           |          |                   |
| Binalar                                   | (5.243.453)       | (675.528) | -        | (5.918.981)       |
| <b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net</b> | <b>32.502.535</b> |           |          | <b>31.827.007</b> |

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 10.000.000 TL ve 12.750.000 USD ipotek mevcuttur (31.12.2008: 10.000.000 TL ve 12.750.000 USD) (Not: 13-b).

Grup'un yeniden değerlendirilmiş yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler şöyledir:

|         | Net Defter Değeri | Yeniden Değerlenmiş Tutarlar | Değer Artışı / (Düşüklüğü) |
|---------|-------------------|------------------------------|----------------------------|
| Binalar | 31.144.015        | 17.716.584                   | (13.427.431)               |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

**Not 11 - Maddi Duran Varlıklar****Cari Dönem**

|                                      | 01.01.2009           | Girişler            | Transferler (*)     | Çıkışlar            | 30.09.2009           |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>                       |                      |                     |                     |                     |                      |
| Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri | 16.042.825           | 59.293              | 220.045             | (9.524.674)         | 6.796.489            |
| Binalar                              | 260.432.149          | 6.953.960           | (31.144.015)        | (20.593.464)        | 215.648.630          |
| Binalar değer düşük karşılığı (-)    | (43.503.494)         | (3.860.259)         | 13.427.431          | -                   | (33.936.322)         |
| Makina tesis ve cihazlar (**)        | 259.364.906          | 2.158.916           | -                   | (731.671)           | 260.792.151          |
| Makina tesis ve cihazlar DDK (-)     | (3.817.028)          | -                   | -                   | -                   | (3.817.028)          |
| Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları   | 124.528.884          | 1.653.240           | -                   | (454.495)           | 125.727.629          |
| Yapılmakta olan yatırımlar           | 4.247.862            | -                   | (220.045)           | (2.491.951)         | 1.535.866            |
| Diğer MDV                            | 2.336.729            | -                   | -                   | -                   | 2.336.729            |
| <b>Toplam</b>                        | <b>619.632.833</b>   | <b>6.965.150</b>    | <b>(17.716.584)</b> | <b>(33.796.255)</b> | <b>575.084.144</b>   |
| <b>Eksi: Birikmiş Amortisman</b>     |                      |                     |                     |                     |                      |
| Yerüstü ve yer altı düzenleri        | (4.666.068)          | (218.025)           | -                   | 3.489.971           | (1.393.122)          |
| Binalar                              | (10.499.792)         | (3.971.539)         | 577.921             | 4.312.874           | (9.580.536)          |
| Makine tesis ve cihazlar             | (218.890.568)        | (14.352.624)        | -                   | 303.941             | (232.939.251)        |
| Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları   | (112.847.703)        | (3.992.424)         | -                   | 373.816             | (116.467.311)        |
| Diğer Maddi DV                       | (2.309.229)          | -                   | -                   | -                   | (2.309.229)          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(349.213.360)</b> | <b>(22.534.612)</b> | <b>577.921</b>      | <b>8.480.602</b>    | <b>(362.689.449)</b> |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>    | <b>270.419.473</b>   |                     |                     |                     | <b>212.394.695</b>   |

(\*) Transferlerde gösterilen binalar, 31.12.2008 tarihli finansal tablolarda maddi duran varlıklar içinde raporlanıp cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilen binalardan oluşmaktadır.

(\*\*) 30.09.2009 tarihi itibarıyla makine tesis ve cihazların finansal kiralama yoluyla alınanlarına ilişkin bilgiler şöyledir;

|  | 01.01.2009       | Girişler | Çıkışlar | 30.09.2009       |
|--|------------------|----------|----------|------------------|
| <b>Finansal kiralama yoluyla alınanlar</b> | <b>8.398.484</b> | -        | -        | <b>8.398.484</b> |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

**Önceki Dönem**

|                                      | 01.01.2008           | Girişler            | Yeni İktisaplar     | Transferler | Çıkışlar           | 31.12.2008           |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>                       |                      |                     |                     |             |                    |                      |
| Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri | 13.998.843           | 354.834             | 4.009.675           | 48.804      | (2.369.331)        | 16.042.825           |
| Binalar                              | 243.195.876          | 488.190             | 16.735.000          | 13.083      | -                  | 260.432.149          |
| Binalar değer düşük karşılığı (-)    | (43.503.494)         | -                   | -                   | -           | -                  | (43.503.494)         |
| Makina tesis ve cihazlar (*)         | 195.670.676          | 4.419.071           | 59.662.650          | -           | (387.491)          | 259.364.906          |
| Makina tesis ve cihazlar DDK (-)     | (3.817.028)          | -                   | -                   | -           | -                  | (3.817.028)          |
| Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları   | 120.108.626          | 3.828.892           | 1.594.234           | -           | (1.002.868)        | 124.528.884          |
| Yapılmakta olan yatırımlar           | 1.931.247            | 2.677.291           | 195.615             | (61.887)    | (494.404)          | 4.247.862            |
| Diğer MDV                            | 2.309.229            | 27.500              | -                   | -           | -                  | 2.336.729            |
| <b>Toplam</b>                        | <b>529.893.975</b>   | <b>11.795.778</b>   | <b>82.197.174</b>   | <b>-</b>    | <b>(4.254.094)</b> | <b>619.632.833</b>   |
| <b>Eksi: Birikmiş Amortisman</b>     |                      |                     |                     |             |                    |                      |
| Yerüstü ve yer altı düzenleri        | (4.128.164)          | (531.211)           | (6.693)             | -           | -                  | (4.666.068)          |
| Binalar                              | (7.784.074)          | (2.524.712)         | (191.006)           | -           | -                  | (10.499.792)         |
| Makine tesis ve cihazlar             | (145.455.777)        | (17.641.910)        | (55.941.202)        | -           | 148.321            | (218.890.568)        |
| Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları   | (106.373.850)        | (5.956.562)         | (1.258.742)         | -           | 741.451            | (112.847.703)        |
| Diğer Maddi DV                       | (2.309.229)          | -                   | -                   | -           | -                  | (2.309.229)          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(266.051.094)</b> | <b>(26.654.395)</b> | <b>(57.397.643)</b> | <b>-</b>    | <b>889.772</b>     | <b>(349.213.360)</b> |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>    | <b>263.842.881</b>   |                     |                     |             |                    | <b>270.419.473</b>   |

(\*) 31.12.2008 tarihi itibarıyla makine tesis ve cihazların finansal kiralama yoluyla alınanlarına ilişkin bilgiler şöyledir;

|  | 01.01.2008       | Girişler  | Çıkışlar | 31.12.2008       |
|--|------------------|-----------|----------|------------------|
| <b>Finansal kiralama yoluyla alınanlar</b> | <b>7.266.164</b> | 1.136.036 | (3.716)  | <b>8.398.484</b> |

## İHLAS HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

Grup'un yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler şöyledir;

|                           | Net Defter Değeri | Yeniden Değerlenmiş Tutarlar | Değer Artışı / (Düşüklüğü) |
|---------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|
| Binalar                   | 110.482.113       | 76.545.791                   | (33.936.322)               |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 7.168.528         | 3.351.500                    | (3.817.028)                |

Grubun gayrimenkulleri üzerinde 246.934.680 TL ve 93.529.443 USD ipotek mevcuttur (31.12.2008: 227.074.680 TL ve 73.829.443 USD) (Not: 13-b).

Maddi duran varlıklar, UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" standardında tanımlanan özelikli varlık kapsamında olmadığından, maddi duran varlıklarla ilgili finansman giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.

### Not 12- Maddi Olmayan Duran Varlıklar

#### Cari Dönem

|   | 01.01.2009           | Girişler           | Çıkışlar       | 30.09.2009           |
|---|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>                            |                      |                    |                |                      |
| Haklar                                    | 122.585.387          | 1.950.579          | -              | 124.535.966          |
| Maden Arama Giderleri                     | 1.215.851            | 104.120            | -              | 1.319.971            |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar       | 25.850.825           | 915.329            | (1.051)        | 26.765.103           |
| <b>Toplam</b>                             | <b>149.652.063</b>   | <b>2.970.028</b>   | <b>(1.051)</b> | <b>152.621.040</b>   |
| <b>Eksi: Birikmiş İtfa Payları</b>        |                      |                    |                |                      |
| Haklar                                    | (113.042.410)        | (7.492.267)        | -              | (120.534.677)        |
| Maden Arama Giderleri                     | (1.215.851)          | (104.120)          | -              | (1.319.971)          |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar       | (23.755.140)         | (910.177)          | 1.051          | (24.664.266)         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(138.013.401)</b> | <b>(8.506.564)</b> | <b>1.051</b>   | <b>(146.518.914)</b> |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b> | <b>11.638.662</b>    |                    |                | <b>6.102.126</b>     |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

**Önceki Dönem**

|   | 01.01.2008           | Girişler            | Yeni İktisaplar    | Çıkışlar           | 31.12.2008           |
|---|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>                            |                      |                     |                    |                    |                      |
| Kuruluş ve teşkilatlanma giderleri        | 3.399.577            | -                   | -                  | (3.399.577)        | -                    |
| Haklar                                    | 115.465.190          | 2.832.931           | 4.287.266          | -                  | 122.585.387          |
| Maden Arama Giderleri                     | -                    | 1.215.851           | -                  | -                  | 1.215.851            |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar       | 25.212.242           | 947.361             | 40.505             | (349.283)          | 25.850.825           |
| <b>Toplam</b>                             | <b>144.077.009</b>   | <b>4.996.143</b>    | <b>4.327.771</b>   | <b>(3.748.860)</b> | <b>149.652.063</b>   |
| <b>Eksi: Birikmiş İtfa Payları</b>        |                      |                     |                    |                    |                      |
| Kuruluş ve teşkilatlanma giderleri        | (3.399.577)          | -                   | -                  | 3.399.577          | (0)                  |
| Haklar                                    | (96.875.700)         | (11.891.404)        | (4.275.306)        | -                  | (113.042.410)        |
| Maden Arama Giderleri                     | -                    | (1.215.851)         | -                  | -                  | (1.215.851)          |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar       | (22.255.258)         | (1.838.951)         | (8.495)            | 347.564            | (23.755.140)         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(122.530.535)</b> | <b>(14.946.206)</b> | <b>(4.283.801)</b> | <b>3.747.141</b>   | <b>(138.013.401)</b> |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b> | <b>21.546.474</b>    |                     |                    |                    | <b>11.638.662</b>    |

**Not 13 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler, Taahhütler****a) Karşılıklar**

|                                 | 30.09.2009        | 31.12.2008        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa Vadeli</b>              | <b>25.113.714</b> | <b>47.374.125</b> |
| Dava Tazminatları Karşılığı     | 23.467.515        | 45.849.125        |
| - Vergi Davası Karşılıkları (*) | 19.537.507        | 43.894.321        |
| - Diğer Dava Karşılıkları       | 3.930.008         | 1.954.804         |
| Sözleşmeden Doğan Karşılıklar   | 1.500.000         | 1.500.000         |
| Manevi Tazminat Karşılığı       | 25.000            | 25.000            |
| Diğer                           | 121.199           | -                 |
| <b>Uzun Vadeli</b>              | <b>1.484.330</b>  | <b>9.912.401</b>  |
| Garanti Karşılığı               | 1.087.740         | 1.259.617         |
| Dava Tazminatları Karşılığı     | 279.290           | 8.535.484         |
| - Vergi Davası Karşılıkları (*) | 0                 | 8.279.293         |
| - Diğer Dava Karşılıkları       | 279.290           | 256.191           |
| Diğer                           | 117.300           | 117.300           |

(\*) Bu tutar, "5736 Sayılı Bazı Kamu Alacaklarının Uzlaşma Usulü ile Tahsili Hakkında Kanun Genel Tebliği" kapsamında Grup aleyhine temyiz nedeniyle Danıştay'da açılmış olan 3 adet kurumlar vergisi ve geçici vergi ile ilgili 2008 yılı içinde uzlaşma sonucunda kesinleşen ve taksite bağlanan vergi ve gecikme faizlerinin kalan kısmıdır. Grup, paranın zaman değerinin önemli olduğu karşılıklarda, tahmin edilen nakit akışıyla aynı vadedeki devlet tahvillerine dayandırılan risksiz iskonto oranını kullanarak karşılık tutarını indirmişlerdir.

**b) Grup'un aktif değerleri üzerindeki mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:**

Grup'un aktifleri üzerinde yer alan ve önemli bir bölümü kullanılan krediler karşılığında finansal kuruluşlar lehine tesis edilmiş ipotek ve teminatlara ilişkin tutarlar şöyledir ;

|                                       | 30.09.2009<br>İPOTEKLER |                    | 31.12.2008<br>İPOTEKLER |                   |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
|                                       | TL                      | USD                | TL                      | USD               |
| İhlas Holding A.Ş.                    | 63.844.680              | 27.529.443         | 65.354.680              | 26.129.443        |
| İhlas Pazarlama A.Ş.                  | 117.200.000             | 32.200.000         | 98.830.000              | 25.950.000        |
| İhlas Gazetecilik A.Ş.                | 65.400.000              | 26.300.000         | 38.400.000              | 21.000.000        |
| İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş. | 10.000.000              | 12.750.000         | -                       | 6.000.000         |
| İhlas Yayın Holding A.Ş.              | -                       | 7.500.000          | 34.000.000              | 7.500.000         |
| Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | 490.000                 | -                  | 490.000                 | -                 |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>256.934.680</b>      | <b>106.279.443</b> | <b>237.074.680</b>      | <b>86.579.443</b> |

## c) Grup'un alacakları için almış olduğu ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı :

| Ünvanı        | Teminat Türü     | Tutarı<br>30.09.2009 |                   | Tutarı<br>31.12.2008 |                   |
|---------------|------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|               |                  | TL                   | USD               | TL                   | USD               |
| Muhtelif      | Teminat Mektubu  | -                    | -                 | 60.000               | -                 |
| Muhtelif      | İpotekler        | 640.700              | -                 | 2.808.338            | -                 |
| Muhtelif      | Çek ve Senetler  | 534.641              | 18.451.000        | 479.640              | 18.451.000        |
| Muhtelif      | Diğer Teminatlar | 500.000              | -                 | 1.750.000            | -                 |
| <b>TOPLAM</b> |                  | <b>1.675.341</b>     | <b>18.451.000</b> | <b>5.097.978</b>     | <b>18.451.000</b> |

## d) Grup'un pasifte yer almayan taahhütlerinin toplam tutarı :

Grup'un pasifte yer almayan taahhütlerinden ipotekler not 13-b'de belirtilmiştir. Diğer taahhütlerin detayı ise şöyledir;

|  | Tutarı<br>30.09.2009 |                   |                   | Tutarı<br>31.12.2008 |                   |                   |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|  | TL                   | USD               | EUR               | TL                   | USD               | EUR               |
| Verilen Teminat Mektupları                     | 17.316.387           | 14.110.535        | 3.292.751         | 11.480.783           | 5.006.430         | 3.292.751         |
| Verilen Teminat Senet, Çek ve Diğer Kefaletler | 61.946.804           | 19.510.491        | 18.040.685        | 61.386.729           | 23.913.684        | 15.808.134        |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>79.263.191</b>    | <b>33.621.026</b> | <b>21.333.436</b> | <b>72.867.512</b>    | <b>28.920.114</b> | <b>19.100.885</b> |

## e) Devam etmekte olan önemli davalar :

Grup aleyhine ve lehine açılan hukuki davalar toplamı sırasıyla 6.476.515 TL ve 5.026.933 TL olup, aleyhe açılan davalar için 4.234.298 TL karşılık ayrılmıştır.

Şirket aleyhine ve lehine açılmış davaların sırasıyla TEDAŞ ve RCT Varlık Yönetim A.Ş. tarafından yapılan takipler hariç olmak üzere 3.725.709 TL'si ve 2.770.198 TL'si Grup firmalarından Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. TEDAŞ tarafından Okan Tekstil aleyhine yürütülen itirazın iptali davalarının tutarı 2.438.649 TL'dir. Ayrıca Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş (TEDAŞ)'dan alınan doğrulama yazısında TEDAŞ'ın Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan elektrik ücreti alacağının 7.222.256 TL olduğu bildirilmiştir. Şirket kayıtlarında bu tutar 4.347.082 TL olarak gözükmektedir. Söz konusu farklılıklardan dolayı dava süreci devam etmektedir.

Ayrıca, Okan Tekstil'in sermaye artırımı prosedürleri devam ederken, 31.08.2009 günü sermaye artırımı hesabının bulunduğu Denizbank A.Ş. Avrupa Kurumsal Şubesi yetkililerince, İstanbul 14.İcra Müdürlüğü'nden gelen bir yazı ile Okan Tekstil'in hesabına 7.343.928 TL haciz gönderilerek bloke konulduğu bildirilmiştir. Okan Tekstil tarafından İstanbul 14. İcra Müdürlüğü nezdinde yapılan incelemeler sonucunda; söz konusu haczin RCT Varlık Yönetim A.Ş. tarafından gönderildiği, RCT Varlık Yönetim A.Ş.'ye ise alacağın TMSF tarafından devir ve temlik edildiği, Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. tüzel kişiliğinin, daha önceki tarihlerde Okan Grubunun kullanmış olduğu bazı krediler dolayısıyla müteselsil kefil sıfatıyla yükümlü iken, 24.02.2005 tarihinde ilgili merci ile imzalamış olduğu bir protokol ile halka

açık durumdaki Okan Tekstil'in, gerçek aktif/pasif işleme dayanmayan bir yöntemle müşterek borçlu ve müteselsil kefil şeklinde borçlu haline getirildiği anlaşılmıştır. Okan Tekstil, yapılan haciz işleminin usulüne uygun yapılmadığına dair, İstanbul 5. İcra Hakimliği nezdinde itiraz etmiş, yaptığı işbu şikayet dilekçesi ile haczin fekkini ve bedelin Okan Tekstil'e iadesine karar verilmesini talep etmiştir. İstanbul 5. İcra Hakimliği yapmış bulunduğu inceleme sonucunda, talebin yerinde olduğuna, haczin fekkine, bu şekli ile şikayetin kabulüne 26.10.2009 tarihinde karar vermiş olup, bunun tabi sonucu olarak, haciz konulan bedelin Okan Tekstil'e iadesine de karar vermiştir.

Ayrıca, grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş.'nin iptal edilen 3 adet arama ruhsatının tekrar iadesi için Maden İşleri Genel Müdürlüğüne açmış olduğu dava Manisa İdare Mahkemesinde devam etmektedir.

Ayrıca, Holding ve grup firmalarından İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Not 23'de detaylı olarak açıklandığı üzere, opsiyon sözleşmesi yapılmış olan Lehman Brothers Finance SA firmasının aciz (insolvency) durumunda olmasından dolayı, Grup'un teminat olarak verdiği sırasıyla 8.000.000 lot IHEVA ve 8.000.000 lot İHLAS hisse senetlerinde oluşabilecek herhangi bir olası riskin ortadan kaldırılması için, sözkonusu 8.000.000'ar lot hisse senetleri üzerine ihtiyati tedbir konulması yönünde, Grup ayrı ayrı mahkemeye başvurmuş, mahkemeler de sırasıyla 06 Mart 2009 ve 10 Mart 2009 tarihlerinde bu yönde karar vermiştir. Grup, tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de o günkü bedelin tazmini için 13 Mart 2009 tarihinde ayrı ayrı dava açmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla dava süreci devam etmektedir.

Grup, lehine ve aleyhine açılan davalardan kazanılması kuvvetle muhtemel olanlarına karşılık ayırmamıştır.

**f) Grup'un ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları lehine verdiği garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı :**

Bunların büyük çoğunluğu çeşitli finans kuruluşlarına nakti ve gayri nakti krediler için verilen kefaletlerden oluşmaktadır. Detayı şöyledir;

| <b><u>Cinsi</u></b> | <b><u>30.09.2009</u></b> | <b><u>31.12.2008</u></b> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| TL                  | 57.648.636               | 48.337.653               |
| USD                 | 18.468.202               | 21.141.110               |
| EUR                 | 15.828.150               | 12.868.911               |

Ayrıca, 30.09.2009 itibarıyla ;

- Holding, İhlas Pazarlama A.Ş.'nde sahip olduğu 338.718.413 TL (31.12.2008: 338.718.413 TL) nominal sermayeye tekabül eden nama yazılı muvakkat ilmühaberleri, bu ilmühaberler ile sınırlı olmak üzere, bayi şirketlerin Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu'na olan borçlarının 400.000.000 USD'lik kısmı için rehin olarak vermiştir. Rehin kefalet tutarından 338.148.131 USD'lik kısmı borçlu bayi firmalarca İhlas Finans Kurumu'na ödendiğinden, rehin kefalet tutarı bilanço tarihi itibarıyla 61.851.869 USD (31.12.2008: 122.367.885 USD) kalmıştır.

- Holding'in, İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu 21.600.000 TL (31.12.2008: 10.800.000 TL) nominal değerli hisseleri, Halk Bankası'na karşı doğmuş ve doğacak borçların teminatı olarak rehin verilmiştir.

- Holding'in, İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu 6.000.000 TL nominal değerli hisseleri, KWV Kooperationsgesellschaft für Warenverkehr Mbh.'a karşı doğmuş ve doğacak borçların teminatı olarak rehin verilmiştir.
- Grup firmalarından İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. hesaplarındaki anapara kısmı 67.500.000 TL olan vadeli tasarruf mevduatlarının 46.000.000 TL'sini İhlas Pazarlama A.Ş.'nin, 21.500.000 TL'sini de İhlas Holding'in kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakatıyla bloke ettirmiştir.
- Yine, grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş., Denizbank Avrupa Kurumsal Şube'de bulunan 1.734.000 TL ve 450.000 TL tutarlarındaki vadeli tasarruf mevduatlarını, ilişkili firmalardan sırasıyla İhlas Gazetecilik A.Ş.'nin ve TGRT Haber TV A.Ş.'nin Denizbank Avrupa Kurumsal Şube'den kullanmış oldukları kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakatıyla bloke ettirmiştir.
- Ayrıca grup firmalarından İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-2 ile Emlak Konut G.Y.O. A.Ş.'nin Vakıfbank'ta bulunan 5.476.376 TL'lik tutar arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı sözleşmesine istinaden blokeli durumdadır. Bu hesabın Ortak Girişimi-2'nin payına düşen kısmı Gelir paylaşım sözleşmesine istinaden hak edişlere göre serbest bırakılmaktadır.
- Grup firmalarından Okan Tekstil'in blokeli mevduatlarının 603.805 TL'lik kısmı RCT Varlık Yönetim A.Ş. tarafından İstanbul 14. İcra Müdürlüğü marifetiyle hesaplarımıza göndermiş olduğu haciz ile ilgilidir.
- Grup firmalarından Detes Enerji Üretim A.Ş. ile merkezi Almanya Essen'de kurulu Envirotherm GmbH mühendislik firmasıyla katı yakıtları çevreye duyarlı ve yüksek verimlilikle enerjiye dönüştürecek olan Alman Lurgi patentli BGL (British Gas Lurgi) gazlaştırıcıları ile enerji üretimi yapmak üzere BGL gazlaştırıcıları ve Metenol üretim ünitesinden meydana gelen tesis ve tesisin Almanya'daki yerinden sökülüp Türkiye'ye getirilerek yerinde montajı ve işletmeye alınmasına ilişkin 30.200.000 Avro tutarında bir satınalma ve mühendislik hizmeti anlaşması imzalanmıştır. Grup firmalarından İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş de bu anlaşmaya garantör olarak imza atmıştır. Bu anlaşmaya istinaden Detes Enerji Üretim A.Ş. sözleşme bedelinin 3.000.000 Avro'sunu Envirotherm GmbH mühendislik firmasına avans olarak ödemiş ve İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin Bilanço tarihi itibarıyla garantör olduğu tutar 27.200.000 Avro'ya düşmüştür (Detes, global ekonomik kriz nedeniyle sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememiştir. Detes'in global ekonomik kriz nedeniyle bu yatırıma devam edememesi ve Envirotherm GmbH mühendislik firmasının da sözleşmedeki bazı hükümlere dayanarak ödenmiş olan 3.000.000 Avro avansı iade etmeme ihtimali dolayısıyla, Detes, ödediği 3.000.000 Avro (6.440.700 TL) avans için cari dönemde karşılık ayırmıştır).
- Grup firmalarından İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin 24.07.2006 tarihinde New Netherlands ile Huzur Radyo TV A.Ş. (TGRT) 'nin satışıyla ilgili yapılan sözleşme gereği (satış öncesi döneme dair doğabilecek muhtemel yükümlülükler ve tazminatlar ile ilgili olarak) satış bedelinin %15'i tarafların müşterek adlarıyla 2006 yılında Fortisbank Bahreyn Şubesinde açılan bir hesapta 2 yıl boyunca bloke edilmişti. 31 Temmuz 2009 tarihinde 9.104.105 USD tutarında 3 adet teminat mektubu verilmiş olup banka hesabındaki blokeler teminat mektuplarının süresi doldukça kaldırılacaktır. 30.09.2009 tarihindeki bloke tutarı 5.002.262 USD'dir.

**Not 14- Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler**

|   | <b>30.09.2009</b>  | <b>31.12.2008</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Diğer Cari/Dönen Varlıklar</b>               | <b>225.024.074</b> | <b>132.861.685</b> |
| Verilen Sipariş Avansları <sup>(1)</sup>        | 96.124.495         | 50.898.304         |
| - İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avansları  | 37.011             | 281.328            |
| - Diğer Verilen Sipariş Avansları               | 96.087.484         | 50.616.976         |
| Devam Eden İnşaatlar <sup>(2)</sup>             | 81.900.482         | 55.336.520         |
| Devreden KDV                                    | 16.276.045         | 11.865.783         |
| İş Avansları                                    | 27.162.808         | 13.215.105         |
| Gelir Tahakkukları                              | 8.320              | 77.557             |
| Gelecek Aylara Ait Giderler                     | 3.314.089          | 1.022.559          |
| Peşin Ödenmiş Vergi Alacakları                  | 237.795            | 434.427            |
| Diğer   | 40                 | 11.430             |
| <b>Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>       | <b>25.883.150</b>  | <b>15.850.311</b>  |
| Devam Eden İnşaatlar (Güzelce) (not 25-a)       | 8.727.082          | 5.191.909          |
| Devam Eden İnşaatlar (Bizimevler-2) (not 25-a)  | 5.585.010          | -                  |
| Devam Eden Diğer İnşaatlar (not 25-a)           | 6.731.912          | 6.040.240          |
| Verilen Avanslar                                | 4.549.430          | 4.606.973          |
| Diğer   | 289.716            | 11.189             |
| <b>Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler</b>          | <b>231.440.162</b> | <b>53.589.312</b>  |
| Alınan Sipariş Avansları <sup>(4)</sup>         | 214.992.469        | 33.242.870         |
| Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler        | 4.059.175          | 3.547.739          |
| Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları | 3.437.146          | 5.614.963          |
| Personele Borçlar                               | 3.403.463          | 4.164.916          |
| Gelecek Aylara Ait Gelirler                     | 242.909            | 270.002            |
| Tedaş Gecikme Zammı Borçları <sup>(3)</sup>     | 4.347.082          | 4.066.013          |
| Su Borçları <sup>(3)</sup>                      | -                  | 1.212.813          |
| Diğer Vergi Borçları                            | 598.247            | 634.675            |
| Diğer   | 359.671            | 835.321            |
| <b>Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler</b>          | <b>68.672.966</b>  | <b>186.453.358</b> |
| Alınan Sipariş Avansları <sup>(4)</sup>         | 65.789.620         | 184.650.665        |
| Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları | 306.346            | 656.285            |
| Gelecek Yıllara Ait Gelirler                    | 2.577.000          | 846.464            |
| Diğer   | -                  | 299.944            |

<sup>(1)</sup> Bu tutarın 53.525.056 TL'si (önceki dönem: 38.520.759 TL) grup firmalarından İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi'nin TOKİ-Bizimevler İnşaat Projesi ile ilgili arsa payına karşılık olarak T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdarasi Başkanlığı'na verdiği avanslardan oluşmaktadır. Bu tutarın 5.585.010 TL'si (önceki dönem: yoktur) grup firmalarından İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-2'nin Emlak G.Y.O.-Bizimevler-2 İnşaat Projesi ile ilgili arsa payına karşılık olarak T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdarasi Başkanlığı'na verdiği avanslardan oluşmaktadır.

<sup>(2)</sup> Bu tutar, detayı not 25'te detaylı olarak açıklandığı üzere grup firmalarından İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi'nin yürütmüş olduğu BİZİMEVLER inşaat projesine ait inşaat maliyetleridir.

<sup>(3)</sup> Grup firmalarından Okan Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'ye ait borçlardır.

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

<sup>(4)</sup> Alınan sipariş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir.

|  | Kısa Vadeli        |                   | Uzun Vadeli       |                    |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|  | 30.09.2009         | 31.12.2008        | 30.09.2009        | 31.12.2008         |
| Alınan Sipariş Avansları (TOKİ-Bizimevler İnşaat Projesi Avansları) (not 25-a)   | 184.065.542        | -                 | -                 | 148.016.935        |
| Alınan Sipariş Avansları (Güzelce İnşaat Projesi Avansları) (not 25-a)           | -                  | 1.317.903         | 32.338.364        | 36.316.341         |
| Alınan Sipariş Avansları (Yalova-Çiftlikköy İnşaat Projesi Avansları) (not 25-a) | -                  | -                 | 16.057.710        | -                  |
| Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-2 İnşaat Projesi Avansları) (not 25-a)      | -                  | -                 | 17.254.504        | -                  |
| Alınan Sipariş Avansları (Alınan Diğer İnşaat Avansları)                         | 8.571.110          | 7.179.247         | 7.042             | 7.042              |
| Alınan Diğer Sipariş Avansları   | 22.355.817         | 24.745.720        | 132.000           | 310.347            |
|  | <b>214.992.469</b> | <b>33.242.870</b> | <b>65.789.620</b> | <b>184.650.665</b> |

**Not 15 – Satışlar ve Satışların Maliyeti**

|                              | 01.01-30.09.2009   | 01.01-30.09.2008   | 01.07-30.09.2009   | 01.07-30.09.2008   |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Yurtiçi Satışlar             | 271.351.133        | 307.452.593        | 89.910.476         | 107.177.962        |
| Yurtdışı Satışlar            | 18.821.627         | 18.745.918         | 6.465.827          | 5.857.748          |
| Diğer Satışlar               | 1.428.809          | 767.432            | 314.976            | (622.490)          |
| <b>Toplam Brüt Satışlar</b>  | <b>291.601.569</b> | <b>326.965.943</b> | <b>96.691.279</b>  | <b>112.413.220</b> |
| <b>Satış İndirimleri (-)</b> | <b>(4.369.922)</b> | <b>(7.988.592)</b> | <b>(1.262.649)</b> | <b>(2.021.263)</b> |
| <b>Net Satışlar</b>          | <b>287.231.647</b> | <b>318.977.351</b> | <b>95.428.630</b>  | <b>110.391.957</b> |
| Satışların Maliyeti (-)      | (213.068.650)      | (229.049.214)      | (70.078.998)       | (79.596.684)       |
| <b>BRÜT SATIŞ KARI</b>       | <b>74.162.997</b>  | <b>89.928.137</b>  | <b>25.349.632</b>  | <b>30.795.273</b>  |

**Not 16- Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler**

|  | 01.01-30.09.2009  | 01.01-30.09.2008  | 01.07-30.09.2009  | 01.07-30.09.2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Diğer gelirler:</b>                         | <b>53.049.924</b> | <b>15.662.172</b> | <b>16.627.309</b> | <b>7.426.561</b> |
| Konusu kalmayan karşılıklar-opsiyon sözleşmesi | 20.265.514        | -                 | -                 | -                |
| Konusu kalmayan karşılıklar-diğer              | 13.952.010        | 7.473.448         | 13.952.010        | 3.844.981        |
| Önceki dönem garanti karşılığı iptali          | 1.259.617         | 1.355.000         | (678.869)         | -                |
| Kira gelirleri                                 | 4.654.286         | 3.502.498         | 2.458.484         | 1.871.774        |
| Sabit kıymet satış karı                        | 8.509.026         | 137.706           | 118.427           | 6.218            |
| Menkul kıymet değerlendirme geliri             | 2.400.000         | 960.000           | 720.000           | -                |
| Negatif Şerefiye                               | -                 | 1.372.713         | -                 | 1.372.713        |
| Diğer  | 2.009.471         | 860.807           | 57.257            | 330.875          |

**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

|  | 01.01-<br>30.09.2009 | 01.01-<br>30.09.2008 | 01.07-<br>30.09.2009 | 01.07-<br>30.09.2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Diğer giderler:</b>                             | <b>(38.198.954)</b>  | <b>(60.653.654)</b>  | <b>(5.439.011)</b>   | <b>(56.169.314)</b>  |
| Vergi ve gecikme faizleri                          | (8.197.538)          | (53.433.516)         | (1.085.580)          | (53.433.516)         |
| Opsiyon sözleşmesi karşılık giderleri              | (16.604.000)         | -                    | -                    | -                    |
| Çalışılmayan kısım gider ve zararları              | (1.321.398)          | (821.048)            | -                    | (821.048)            |
| Diğer karşılık giderleri                           | (3.963.047)          | (206.950)            | (3.490.904)          | 52.719               |
| Garanti karşılığı                                  | (1.087.740)          | (1.494.773)          | (381.939)            | (464.740)            |
| Duran varlıklar değer düşüklüğü karşılık giderleri | (4.038.830)          | -                    | (178.571)            | -                    |
| Finansal varlıklar değer düş. karşılığı            | -                    | (3.462.655)          | -                    | (1.014.725)          |
| Diğer  | (2.986.401)          | (1.234.712)          | (302.017)            | (488.004)            |

**Not 17 - Finansal Gelirler**

|   | 01.01-<br>30.09.2009 | 01.01-<br>30.09.2008 | 01.07-<br>30.09.2009 | 01.07-<br>30.09.2008 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Finansal gelirler:</b>                         | <b>32.451.880</b>    | <b>28.232.709</b>    | <b>8.545.064</b>     | <b>8.989.356</b>     |
| Kur farkı gelirleri                               | 16.496.378           | 14.888.569           | 4.235.482            | 3.363.346            |
| Vadeli satışlar dolayısıyla oluşan finansal gelir | 7.448.113            | 1.487.747            | 2.000.409            | 595.102              |
| Faiz gelirleri                                    | 8.317.231            | 10.212.030           | 2.172.363            | 4.335.236            |
| Finansal varlıklar satış karları                  | -                    | 1.262.841            | -                    | 607.681              |
| Diğer finansman gelirleri                         | 190.158              | 381.522              | 136.810              | 87.991               |

**Not 18 - Finansal Giderler**

|  | 01.01-<br>30.09.2009 | 01.01-<br>30.09.2008 | 01.07-<br>30.09.2009 | 01.07-<br>30.09.2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Finansal giderler:</b>                        | <b>(44.746.150)</b>  | <b>(53.282.688)</b>  | <b>(7.768.550)</b>   | <b>(15.099.434)</b>  |
| Kur farkı giderleri                              | (15.367.384)         | (18.136.220)         | (3.211.301)          | (5.965.644)          |
| Vadeli alımlar dolayısıyla oluşan finansal gider | (4.321.736)          | (1.508.270)          | (1.020.534)          | (1.111.496)          |
| Faiz giderleri                                   | (22.450.606)         | (30.224.017)         | (2.433.477)          | (7.066.424)          |
| Finansal varlıklar satış zararları               | -                    | (2.756.282)          | -                    | (752.426)            |
| Diğer finansman giderleri                        | (2.606.424)          | (657.899)            | (1.103.238)          | (203.444)            |

**Not 19 - Vergi Varlık ve Yükümlülükleri****A. Cari Dönem Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Kurumlar vergisi oranı, 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %20'dir (2006, 2007 ve 2008 yıllarında yatırım indiriminden yararlanmayı tercih edenler için %30).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

## İHLAS HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar payları (temettüleri) stopaja tabi değildir. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını 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.

30 Eylül 2009 sonu itibariyle vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir :

|  | 30.09.2009     | 31.12.2008    |
|--|----------------|---------------|
| <b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>        | <b>448.020</b> | <b>22.036</b> |
| Cari dönem kurumlar vergisi (geçici vergi) | 631.964        | 1.433.492     |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)           | (183.944)      | (1.411.456)   |

| <b>Gelir tablosu</b>                       | <b>01.01-30.09.2009</b> | <b>01.01-30.09.2008</b> | <b>01.07-30.09.2009</b> | <b>01.07-30.09.2008</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi (geçici vergi) | (631.964)               | (1.600.674)             | (467.723)               | (618.143)               |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)           | 3.501.103               | (200.963)               | (2.338.047)             | (3.609.687)             |
| <b>Gelir tablosuna yansıtılmış vergi</b>   | <b>2.869.139</b>        | <b>(1.801.637)</b>      | <b>(2.805.770)</b>      | <b>(4.227.830)</b>      |

#### B. Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

30.09.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30.09.2009</b>     |   | <b>31.12.2008</b>     |   |
|--|-----------------------|---|-----------------------|---|
|  | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>               |                       |   |                       |   |
| Maddi duran varlık üzerindeki geçici farklar         | (28.198.703)          | (5.639.741)                             | (45.876.840)          | (9.175.368)                             |
| Maddi olmayan duran varlık üzerindeki geçici farklar | (5.314.507)           | (1.062.901)                             | (11.106.185)          | (2.221.237)                             |
| Borç reeskontu                                       | (10.075.200)          | (2.015.040)                             | (16.468.537)          | (3.293.707)                             |
| Türev finansal araç değerlendirme farkları           | -                     | -                                       | (16.604.000)          | (3.320.800)                             |
| <b>Brüt ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>          | <b>(43.588.410)</b>   | <b>(8.717.682)</b>                      | <b>(90.055.562)</b>   | <b>(18.011.112)</b>                     |
| <b>Ertelenmiş vergi alacakları</b>                   |                       |   |                       |   |
| Maddi duran varlık üzerindeki geçici farklar         | 8.500.140             | 1.700.028                               | 74.906                | 14.981                                  |
| Maddi olmayan duran varlık üzerindeki geçici farklar | 30.461.888            | 6.092.376                               | 30.801.034            | 6.160.207                               |
| Stoklar  | 4.314.720             | 862.944                                 | 6.471.815             | 1.294.363                               |
| Şüpheli alacaklar karşılığı                          | 38.436.253            | 7.687.251                               | 35.815.173            | 7.163.035                               |
| İş avansları   | 17.433.021            | 3.486.604                               | 20.059.820            | 4.011.964                               |
| Ödenmeyen SSK tahakkukları                           | 1.570.663             | 314.133                                 | 3.229.697             | 645.939                                 |
| Kıdem tazminatı karşılıkları                         | 8.798.179             | 1.759.636                               | 9.190.531             | 1.838.106                               |
| Alacak reeskontu                                     | 23.229.340            | 4.645.868                               | 30.883.390            | 6.176.678                               |
| Gelecek aylara ait giderler                          | 396.039               | 79.208                                  | 513.464               | 102.693                                 |
| Garanti karşılığı                                    | 1.208.063             | 241.613                                 | 1.259.617             | 251.923                                 |
| Türev finansal araç değerlendirme farkları           | -                     | -                                       | 25.010.498            | 5.002.100                               |
| İndirilmemiş finansal zararlar                       | 88.029.122            | 17.605.824                              | 88.029.122            | 17.605.824                              |
| <b>Brüt ertelenmiş vergi alacakları</b>              | <b>222.377.428</b>    | <b>44.475.485</b>                       | <b>251.339.067</b>    | <b>50.267.813</b>                       |
| <b>Net ertelenmiş vergi alacakları/(borçları)</b>    | <b>178.789.018</b>    | <b>35.757.803</b>                       | <b>161.283.505</b>    | <b>32.256.701</b>                       |

Net ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30.09.2009</b> |
|---|-------------------|
| <b>1 Ocak bakiyesi</b>                                      | <b>32.256.701</b> |
| Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 3.501.103         |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>                                  | <b>35.757.803</b> |

**İHLAS HOLDİNG A.Ş.****30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR**

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

**Not 20 - Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kar cari dönem net karının dönem içerisinde dolaşımda olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

Holding'in 30.09.2009 ve 30.09.2008 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir;

|   | <b>01.01-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.01-<br/>30.09.2008</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2009</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2008</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:</b>                 |                              |                              |                              |                              |
| Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı) | 24.333.509                   | (61.070.970)                 | 16.564.639                   | (53.422.468)                 |
| Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi  | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               |
| <b>Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr):</b>            | <b>0,062</b>                 | <b>(0,155)</b>               | <b>0,042</b>                 | <b>(0,135)</b>               |
| <b>Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç:</b>                 |                              |                              |                              |                              |
| Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı) |                              |                              |                              |                              |
| Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi  | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               |
| <b>Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr) :</b>           | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| <b>Hisse başına kazanç:</b>   |                              |                              |                              |                              |
| Net dönem karı/(zararı)   | (7.796.228)                  | (69.388.425)                 | 11.798.439                   | (59.556.105)                 |
| Azınlık paylarına ait net dönem karı/(zararı)                         | (32.129.737)                 | (8.317.455)                  | (4.766.200)                  | (6.133.638)                  |
| Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)                             | 24.333.509                   | (61.070.970)                 | 16.564.639                   | (53.422.468)                 |
| Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi  | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               | 39.520.000.000               |
| <b>Hisse başına kazanç (Kr)</b>                                       | <b>0,062</b>                 | <b>(0,155)</b>               | <b>0,042</b>                 | <b>(0,135)</b>               |

**Not 21 – İlişkili Taraf Açıklamaları**

a)

|                                    | <b>Alacaklar</b>  |                   | <b>Borçlar</b>    |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| <b>Ticari Alacaklar ve Borçlar</b> | <b>2.762.967</b>  | <b>2.959.186</b>  | <b>65.207</b>     | <b>484.713</b>    |
| Bağlı Ortaklık                     | 2.762.520         | 1.011.237         | 33.913            | 424.851           |
| İştirakler                         | 447               | 1.947.949         | 31.294            | 59.862            |
| <b>Diğer Alacaklar ve Borçlar</b>  | <b>415.514</b>    | <b>2.084.323</b>  | <b>1.861.261</b>  | <b>2.169.327</b>  |
| Ortaklar                           | 415.514           | 2.084.323         | 1.861.261         | 2.169.327         |
| <b>Sipariş Avansları</b>           | <b>37.011</b>     | <b>281.328</b>    | <b>-</b>          | <b>38.446</b>     |
| İştirakler                         | 37.011            | 281.328           | -                 | 38.446            |

Holding'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarından olan tüm ticari ve ticari olmayan alacakları ve borçları konsolidasyonda elimine edildiği için konsolide finansal tablolarda görünmemektedir.

İlişkili taraflardan olan alacakların ticari boyut sınırlarını aşanlara adat yürütülerek faiz tahakkuku yapılmaktadır.

## İHLAS HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

**b)** Grup'un, 01.01-30.09.2009 ve 01.01-30.09.2008 dönemleri itibariyle ortakları, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile yapılan satış ve alışları aşağıdaki gibidir:

Cari dönemde Holding'in ve grup firmalarının, grup içi yapmış olduğu satışlar 63.852.899 TL (01.01-30.09.2008: 57.314.114 TL), alışlar ise 56.019.821 TL (01.01-30.09.2008: 54.479.407 TL)'dir. Bunun, sırayla 61.036.930 TL'si ve 54.769.649 TL'si (01.01-30.09.2008: 53.949.365 TL) konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklıklar arasında gerçekleşmiş olup konsolidasyon esnasında elimine edilmiştir.

**c)** Grup'un, 01.01-30.09.2009 ve 01.01-30.09.2008 dönemleri itibariyle ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri:

Holding'in ve grup firmalarının cari dönemde birbirlerinden ve ortaklarından alınan faiz tutarları toplamı 2.969.763 TL (01.01-30.09.2008: 5.280.346 TL), verilen faiz tutarları 2.966.996 TL (01.01-30.09.2008: 5.278.216 TL), alınan kira tutarları 3.496.399 TL (01.01-30.09.2008: 3.174.933 TL), verilen kira tutarları 3.392.094 TL (01.01-30.09.2008: 3.220.390 TL), verilen diğer hizmetlerin toplamı 744.395 TL (01.01-30.09.2008: 2.451.163 TL), alınan diğer hizmetlerin toplamı 744.395 TL (01.01-30.09.2008: 2.248.667 TL)'dir. Bu tutarların toplam 14.739.043 TL'si (01.01-30.09.2008: 10.585.187 TL) konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklıklar arasında gerçekleşmiş olup konsolidasyon esnasında elimine edilmiştir. Ayrıca grup içinde 10.643.558 TL'lik (01.01-30.09.2008: Yoktur) duran varlık alım satımı gerçekleşmiş olup bunun 10.640.000 TL'si konsolidasyon esnasında elimine edilmiştir.

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

Kilit personele 01.01-30.09.2009 döneminde sağlanan kısa vadeli toplam fayda 2.146.140 TL (01.01-30.09.2008: 1.780.886 TL), işten çıkarma halinde sağlanan ve sağlanacak toplam fayda ise 589.892 TL (01.01-30.09.2008: 618.794 TL)'dir.

### **Not 22 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi**

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>30.09.2009</b>   | <b>31.12.2008</b>   |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| A. Döviz cinsinden varlıklar     | 30.246.489          | 37.855.033          |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | 99.550.729          | 96.146.563          |
| <b>Net döviz pozisyonu (A-B)</b> | <b>(69.304.240)</b> | <b>(58.291.530)</b> |

## 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU   |                     |                     |                     |                  |                |                 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------|-----------------|
| 30.09.2009  |                     |                     |                     |                  |                |                 |
|   | TL Karşılığı        | ABD Doları          | Avro                | CHF              | GBP            | SEK             |
| 1. Ticari Alacaklar   | 10.282.412          | 1.940.848           | 3.428.263           | 0                | 0              | 0               |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar  | 10.225.097          | 6.512.911           | 265.224             | 0                | 0              | 0               |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 3. Diğer  | 9.710.392           | 1.249.880           | 3.636.707           | 0                | 718            | 0               |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>   | <b>30.217.901</b>   | <b>9.703.639</b>    | <b>7.330.194</b>    | <b>0</b>         | <b>718</b>     | <b>0</b>        |
| 5. Ticari Alacaklar   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 7. Diğer  | 28.588              | 19.290              | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>   | <b>28.588</b>       | <b>19.290</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>  | <b>30.246.489</b>   | <b>9.722.929</b>    | <b>7.330.194</b>    | <b>0</b>         | <b>718</b>     | <b>0</b>        |
| 10. Ticari Borçlar  | 23.052.383          | 4.659.339           | 7.374.711           | 138.163          | 5.481          | 26.501          |
| 11. Finansal Yükümlülükler  | 47.947.462          | 19.932.666          | 8.520.692           | 0                | 0              | 0               |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | 1.966.110           | 1.167.822           | 108.965             | 0                | 0              | 0               |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>   | <b>72.965.955</b>   | <b>25.759.827</b>   | <b>16.004.368</b>   | <b>138.163</b>   | <b>5.481</b>   | <b>26.501</b>   |
| 14. Ticari Borçlar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 15. Finansal Yükümlülükler  | 26.584.774          | 17.096.467          | 577.609             | 0                | 0              | 0               |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>26.584.774</b>   | <b>17.096.467</b>   | <b>577.609</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>99.550.729</b>   | <b>42.856.295</b>   | <b>16.581.977</b>   | <b>138.163</b>   | <b>5.481</b>   | <b>26.501</b>   |
| <b>Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                 | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                             | <b>(69.304.240)</b> | <b>(33.133.366)</b> | <b>(9.251.783)</b>  | <b>(138.163)</b> | <b>(4.763)</b> | <b>(26.501)</b> |
| <b>Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(77.077.10)</b>  | <b>(33.234.713)</b> | <b>(12.779.525)</b> | <b>(138.163)</b> | <b>(5.481)</b> | <b>(26.501)</b> |
| <b>Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                 | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                      | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                  | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>25. İhracat</b>  | <b>18.794.204</b>   | <b>5.599.072</b>    | <b>4.683.716</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>26. İthalat</b>  | <b>41.738.722</b>   | <b>12.338.253</b>   | <b>10.260.386</b>   | <b>0</b>         | <b>5.209</b>   | <b>0</b>        |

## 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU   |                     |                     |                     |                  |                |                 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------|-----------------|
| 31.12.2008  |                     |                     |                     |                  |                |                 |
|   | TL Karşılığı        | ABD Doları          | Avro                | CHF              | GBP            | SEK             |
| 1. Ticari Alacaklar   | 13.055.315          | 3.634.795           | 3.530.650           | 0                | 0              | 0               |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar  | 14.710.874          | 9.596.913           | 92.137              | 150              | 0              | 0               |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 3. Diğer  | 10.072.178          | 1.210.460           | 3.849.041           | 0                | 718            | 0               |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>   | <b>37.838.367</b>   | <b>14.442.168</b>   | <b>7.471.828</b>    | <b>150</b>       | <b>718</b>     | <b>0</b>        |
| 5. Ticari Alacaklar   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 7. Diğer  | 16.666              | 11.020              | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>   | <b>16.666</b>       | <b>11.020</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>  | <b>37.855.033</b>   | <b>14.453.188</b>   | <b>7.471.828</b>    | <b>150</b>       | <b>718</b>     | <b>0</b>        |
| 10. Ticari Borçlar  | 27.218.555          | 9.110.698           | 5.946.843           | 484.011          | 5.526          | 26.700          |
| 11. Finansal Yükümlülükler  | 47.716.920          | 19.094.073          | 8.800.894           | 0                | 0              | 0               |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | 3.564.133           | 2.192.422           | 116.094             | 0                | 0              | 0               |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>   | <b>78.499.608</b>   | <b>30.397.193</b>   | <b>14.863.831</b>   | <b>484.011</b>   | <b>5.526</b>   | <b>26.700</b>   |
| 14. Ticari Borçlar  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 15. Finansal Yükümlülükler  | 17.646.955          | 10.865.523          | 567.557             | 0                | 0              | 0               |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>17.646.955</b>   | <b>10.865.523</b>   | <b>567.557</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>96.146.563</b>   | <b>41.262.716</b>   | <b>15.431.388</b>   | <b>484.011</b>   | <b>5.526</b>   | <b>26.700</b>   |
| <b>Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                 | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı  | 0                   | 0                   | 0                   | 0                | 0              | 0               |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                             | <b>(58.291.530)</b> | <b>(26.809.528)</b> | <b>(7.959.560)</b>  | <b>(483.861)</b> | <b>(4.808)</b> | <b>(26.700)</b> |
| <b>Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(64.816.241)</b> | <b>(25.838.586)</b> | <b>(11.692.507)</b> | <b>(483.861)</b> | <b>(5.526)</b> | <b>(26.700)</b> |
| <b>Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                 | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>                                       | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>                                   | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>25. İhracat</b>  | <b>25.867.859</b>   | <b>10.734.212</b>   | <b>6.329.744</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>26. İthalat</b>  | <b>63.066.457</b>   | <b>22.890.002</b>   | <b>16.110.301</b>   | <b>0</b>         | <b>13.758</b>  | <b>389.918</b>  |

Toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı, toplam döviz yükümlülüğünün kur riskinin bir türev araç vasıtasıyla karşılanma oranı olup, Holding'in bu amaçla yaptığı vadeli işlemi olmadığından toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı yoktur.

**Not 23 – Finansal Araçlar****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.

Grup'un türev finansal araçlarını opsiyon işlemleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar 24 Temmuz 2009 tarihi itibarıyla sona ermiş olup Holding ve grup firmalarından İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. opsiyon sözleşmesinin teminatı olarak verdiği hisse senetlerinin iadesi için dava açmıştır. Opsiyon sözleşmesine ilişkin detaylar şöyledir;

|                        | <u>30 Eylül 2009</u> | <u>31 Aralık 2008</u> |               |                   |
|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
|                        | <u>Varlık</u>        | <u>Yükümlülük</u>     | <u>Varlık</u> | <u>Yükümlülük</u> |
| Riskten korunma amaçlı | -                    | -                     | 15.644.000    | 14.920.668        |

**Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:**

| <b>Opsiyon Sözleşmesi Teminatının Değerlemesi</b> | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Sözleşme Miktarları (lot) (*)                     | 8.000.000         | 16.000.000        |
| Hisse senedi alış bedeli                          | 6.424.985         | 15.853.830        |
| Hisse senedinin gerçeğe uygun değeri              | 4.080.000         | 6.720.000         |
| Menkul kıymet değer düşüklüğü                     | (2.344.985)       | (9.133.830)       |

(\*) Holding Lehman Brothers'a teminat olarak verdiği İHEVA hisse senetlerini finansal duran varlıkları içinde göstermeye başlamıştır. 30.09.2009 itibarıyla hisse senetleri içinde sadece İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Lehman Brothers'a teminat olarak verdiği 8.000.000 lot İHLAS hissesi kalmıştır. Holding, 30.04.2008 tarihinde merkezi ABD'de bulunan uluslararası finans ve bankacılık kuruluşu olan Lehman Brothers Finance S.A. (Lehman Brothers) ile grup firmalarından İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinde (İHEVA) kurumsal yabancı yatırımcıların katılımını sağlayarak hisselerde likidite sağlamak ve küçük yatırımcıları korumak amacıyla, 24 Temmuz 2009 tarihinde sona eren bir opsiyon sözleşmesi imzalamıştı. Sözleşmeye göre, Lehman Brothers İHEVA'nın İMKB'de işlem gören hisselerinden 5.000.000 lot İMKB'den satın alabilecekti. Bu tutar İHEVA sermayesinin % 6.85'ine tekabül etmektedir. Lehman Brothers'ın satın almış olduğu bu hisseler için İhlas Holding A.Ş., 2,90 YTL referans fiyatın %25 fazlası olan 3,625 YTL'den sözleşme tarihinden itibaren 1.666.666 lotunu 9 ay, 1.666.668 lotunu 12 ay, 1.666.666 lotunu 15 ay sonra geri alma garantisi vermişti. Bu işleme konu olarak, İhlas Holding A.Ş., Lehman Brothers'e 8.000.000 lot İHEVA hissesini teminat olarak verecekti. Lehman Brothers isterse, bu 8.000.000 lot hisselerin 3.000.000 lotunu, sözleşme tarihinden itibaren 15 ay sonra, 2,90 YTL referans fiyatın %30 fazlası olan 3,77 YTL'den satın alma hakkına/opsiyonuna sahipti. Ayrıca, Grup firmalarından İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş. de, 24.04.2008 tarihinde yine Lehman Brothers Finance S.A. (Lehman Brothers) ile aynı amaçlarla, başka bir opsiyon sözleşmesi imzalamıştı. Buna göre, Lehman Brothers Holding'in (İHLAS) İMKB'de işlem gören hisselerinden 10.000.000 lot İMKB'den satın alabilecekti. İhlas Ev Aletleri, Lehman Brothers'ın İMKB'den alabileceği toplam 10.000.000 lot İHLAS hissesi için 9,12,15 ay sonra 0,76 YTL referans fiyatın %25 fazlası olan 0,95 YTL'den alım garantisi vermişti. İhlas Ev Aletleri A.Ş., bu işlemlerin teminatı olarak da, İMKB'den satın aldığı 8.000.000 lot İHLAS hissesini Lehman

Brothers'a teminat olarak vermişti. Lehman Brothers isterse, bu 8.000.000 lot hissenin tamamını, sözleşme tarihinden itibaren 15 ay sonra, 0,76 YTL referans fiyatın %30 fazlası olan 0,988 YTL'den satın alma hakkına/opsiyonuna sahipti. Bu işlemler ile ilgili olarak, Holding ve İhlas Ev Aletleri, karşılıklı olarak, Lehman Brothers'a karşı kefil ve garantör olmuşlardı. Holding 'in yaptığı inceleme ve araştırmalar sonucunda, Lehman Brothers Holding Inc-New York'un iflas (bankruptcy) ettiği, Holding'in opsiyon anlaşması imzaladığı Lehman Brothers Finance SA'nın ise, aciz (insolvency) durumunda olduğu tespit edilmiştir. Bunun üzerine Holding, 28.11.2008 tarihinde Lehman Brothers Finance SA'ye teminat olarak verilen 8.000.000 lot İhlas Ev Aletleri hisse senedinin (İHEVA) geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Price Waterhouse Coopers (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 Holding, 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 10 Mart 2009 tarihinde bu yönde karar vermiştir. Holding, süresi içinde tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de o günkü bedelin tazmini için 13 Mart 2009 tarihinde dava açmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla dava süreci devam etmektedir.

#### **Not 24- Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Grup firmalarından Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 23.06.2009 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karara istinaden 150.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL'den 36.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 18.000.000 TL nominal değerli paylar, 10.07.2009 tarihinde 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır. Şirketin çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL'den 36.000.000 TL'na artırılmasına ilişkin olarak ortakların yeni pay almalarına ilişkin gazetelerde yayınlanan sirkülerin 1 numaralı bölümünde belirtilen 30 günlük halka arz süresi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11/08/2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-1230-9899 sayılı izni ile 45 güne uzatılarak 16/07/2009-14/08/2009 tarihleri olarak belirtilen halka arz dönemi, 16/07/2009-29/08/2009 tarihleri olarak değiştirilmiştir. Yeni payların kullanım süresi tamamlandıktan sonra kalan paylar Tasarruf Sahiplerine İMKB Birincil Piyasasında 24.09.2009 – 23.10.2009 tarihlerinde satışa sunulmuş ve 22.10.2009 tarihinde kalan payların satışı tamamlanmıştır. Okan Tekstil, Sermaye Piyasası Kurulu'na sermaye artırımının tamamlandığına ilişkin tescile mesnet belgenin verilmesi için başvuruda bulunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.01.2008 tarih ve 12 sayılı aldığı Kurul kararı, 2008/2 sayılı haftalık bülteninde yayınlanmış olup, ilgili kararda; Grup Şirketlerinden Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. nezdinde Okan Tekstil'in 2003 yılında yapmış olduğu sermaye artırımını sırasında tesis edilmiş işlemlerin incelendiği ve bu incelemeler neticesinde; özetle; Okan Holding A.Ş.'den tahsil edilerek, Ferhat Teks. Gıda Tarım Ürn. İth.-İhr. Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ve Selyun Tekstil Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.'ne ödenmiş görünen 1.511.000 TL'ye ilişkin muhasebe kayıtlarının gerçeği yansıtmadığı, söz konusu firmalara gerçekte ödeme yapılmadığı, bu çerçevede Okan Holding A.Ş. lehine oluşan 1.511.000 TL tutarındaki borcun yapay

olduğu, söz konusu borca mahsuben Okan Holding A.Ş.'ye yapılan ödemeler dolayısıyla Okan Tekstil'in 1.511.000 TL tutarından zarara uğratıldığı ve bu sebeple; Okan Tekstil'in gerçeğe aykırı muhasebe kayıtlarıyla zarara uğratılması ve muhasebe kayıtlarının gerçeği yansıtmaması sebebiyle 2003 yılında görev yapan yöneticiler hakkında Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına, Okan Tekstil tarafından muhasebe kayıtlarının gerçek durumu yansıtacak şekilde düzeltilerek ve mali tablolara etkisi belirtilerek İMKB'ye özel durum açıklamasının 1 ay içerisinde yapılmasına ve 2003 yılında görev yapan yönetim kurulu üyelerinden Okan Tekstil'i zarara uğrattıkları 1.511.000 TL'yi yasal faizleri ile birlikte 1 ay içerisinde Okan Tekstil'e ödemelerinin istenmesine karar verilmiştir. Okan Tekstil'in 2008 yılı içerisinde 29.08.2008 tarihine kadar görev yapan yönetim kurulu, konuya ilişkin öncelikle Sermaye Piyasası Kurulu'na, 05.03.2008 tarihinde, ilgili muhasebe kayıtlarının gerçeği yansıttığını belirtmek suretiyle, Kurul'un kararını yeniden gözden geçirilmesi ve iptal edilmesi istemiyle başvurmuştur. Kurul'un kararını iptal etmemesi ve önceki kararında ısrar etmesi üzerine, 01.04.2008 tarihinde idare Mahkemesi'nde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararının iptali için dava açılmıştır. Ankara 16. İdare Mahkemesi, Okan Tekstil'in eski yöneticileri tarafından tüzel kişiliği temsilen açılan davanın reddine karar vermiştir. İlgili mahkemenin bu kararı üzerine, Okan Tekstil'in uğratıldığı bu zararın tazminine ilişkin olarak, Okan Holding A.Ş.'den; 1.511.000 TL'si ana para, 3.073.373,95 TL da ödemenin yapıldığı günden bugüne kadar işlemiş faiz olmak üzere, toplam 4.584.373,95 TL alacağın tahsili için; Okan Holding A.Ş. ile bu yapay borçlandırma işlemlerini yaparak şirketi zarara uğratan Yönetim Kurulu Üyelerinden Mehmet Okan, Zeydan Karalar, Mehmet Aykut Kayralı, Ender Kaftancıoğlu ve Ali Fındık aleyhine ilgili icra dairelerinde icra takibi başlatılmıştır. Okan Holding A.Ş.'de Okan Tekstil aleyhine Kadıköy İcra Dairesi nezdinde 929.599 TL'lik icra takibi başlatmış olup, Okan Tekstil olarak borca itiraz edilmiş ve Borçlar Kanunu 118'nci maddeye göre takas mahsup talebinde bulunulmuştur.

Grup firmalarından Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in sermaye artırımı prosedürleri devam ederken, 31.08.2009 günü sermaye artırımı hesabının bulunduğu Denizbank A.Ş. Avrupa Kurumsal Şubesi yetkililerince, İstanbul 14.İcra Müdürlüğü'nden gelen bir yazı ile bu hesaptaki 7.343.928 TL'ye haciz gönderilerek bloke konulduğu bildirilmiştir. Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ce İstanbul 14. İcra Müdürlüğü nezdinde yapılan incelemeler sonucunda; söz konusu haczin RCT Varlık Yönetim A.Ş. tarafından gönderildiği, RCT Varlık Yönetim A.Ş.'ye ise alacağın TMSF tarafından devir ve temlik edildiği, Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. tüzel kişiliğinin, daha önceki tarihlerde Okan Grubunun kullanmış olduğu bazı krediler dolayısıyla müteselsil kefil sıfatıyla yükümlü iken, 24.02.2005 tarihinde ilgili merci ile imzalamış olduğu bir protokol ile halka açık durumdaki Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in, gerçek aktif/pasif işleme dayanmayan bir yöntemle müşterek borçlu ve müteselsil kefil şeklinde borçlu haline getirildiği anlaşılmıştır. Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş., yapılan haciz işleminin usulüne uygun yapılmadığına dair, İstanbul 5. İcra Hakimliği nezdinde itiraz etmiş, yaptığı işbu şikayet dilekçesi ile haczin fekkini ve bedelin Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iadesine karar verilmesini talep etmiştir. İstanbul 5. İcra Hakimliği yapmış bulunduğu inceleme sonucunda, talebin yerinde olduğuna, haczin fekkine, bu şekli ile şikayetin kabulüne 26.10.2009 tarihinde karar vermiş olup, bunun tabii sonucu olarak, haciz konulan bedelin Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iadesine de karar vermiştir.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Kasım 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Grubun ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne genel kurul sahiptir.

**Not 25- Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

**a)Devam Eden İnşaat Projelerine ilişkin Açıklamalar**

Holding, T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'nın, İstanbul, Avcılar Firüzköy Mah. İspartakule, 1.Bölge'deki 78.541,53 m<sup>2</sup> lik arsası üzerinde yapılacak, Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı ihalesini (BİZİMEVLER), %99'luk pay ve pilot ortaklık Holding'in olacak şekilde oluşturulan ortak girişim grubu olarak, 20.06.2006 tarihinde kazanmıştır. Toplam muhammen geliri 202.500.000 YTL olan, söz konusu arsa karşılığı gelir paylaşımı ihalesinde verilen teklife göre, bu gelirin % 30 luk kısmı ( 60.750.000 YTL ) T.C. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'nın payı olacaktır. Toplam 724 adet daire ve 3 adet işyerinden oluşan bu projenin 30.09.2009 tarihi itibariyle %98'i tamamlanmış olup, dairelerin %86'sına tekabül eden 623 adedi avans karşılığı satılmıştır. Bu proje 2009 yılı içinde tamamlanacak olup, daireler müşterilere faturalanarak teslim edilecektir.

Grup firmalarından İhlas Pazarlama A.Ş.'nin yürüttüğü, Büyükçekmece İlçesi, Kumburgaz Beldesi, Güzelce Köyü, D-100 karayolunun kuzeyinde, 67.712 metrekaare arsa üzerine, yaklaşık değeri 30-35 milyon YTL olan 172 adet villa ve 1 adet okuldan oluşan inşaat projesinin 30.09.2009 tarihi itibariyle yaklaşık %39'u tamamlanmış olup, söz konusu projeye ait villaların 114 adedi avans karşılığı satılmıştır.

Holding, Güzelce Villaları olarak yürüttüğü ve bir taşeron firmaya inşa ettirdiği 675 villa ile çeşitli sayıda işyeri ve sosyal tesisten oluşan projenin bilanço tarihi itibariyle 339 villa ile 43 işyeri ve sosyal tesisini %99 oranında tamamlamıştır. %99 oranında tamamlanmış olan sözkonusu 340 villa ile 42 işyeri ve sosyal tesisin faturalanmayan 6 tanesinin 5 tanesi aktifleştirilmiştir. Bilanço tarihi itibariyle 336 villa ile 3 sosyal tesisin yapımı devam etmektedir. Taşeron bir firmaya yaptırılan söz konusu 336 villa ile 3 sosyal tesisin 134'üne (3'ü sosyal tesis) henüz başlanmamış ve taşeron firmayla henüz bir anlaşma yapılmamış, diğer 134'ü de inşaat yapım karşılığı bu taşeron firmaya faturalanmış ve proje tamamlanıp teslim edilinceye kadar gelecek aylara ve yıllara ait gelirler hesabında izlenmektedir. Kalan 71 villanın 49'u arsa sahiplerine arsa karşılığı olarak verilmiş, Gruba kalan 22 villanın 19'u da avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan söz konusu villalar müşterilerine teslim edilinceye kadar, maliyetleri ve alınan avansları UFRS'ye uygun olarak sırasıyla bilançoda stoklar ve alınan avanslar hesaplarında izlenmektedir. Holding, projenin tamamının 2010 yılında tamamlanmasının planlandığını bildirmiştir.

21.11.2008 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, Holding, Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın, İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 4'ncü Bölge 520 Ada 1 ve 522 Ada 2 Parsellerdeki arsaları üzerinde, arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi ile ilgili olarak yapılan ihaleyi (BİZİMEVLER-2) kazanmıştır. BİZİMEVLER-2, Holding'in % 99, Grup firmalarından İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.'nin % 1 oranında ortak olduğu ortak girişim tarafından yapılacaktır. İnşa edilmesi planlanan daire sayısı 522 adet, işyeri de 9 adet olup, toplam konut inşaat alanı 82.540 metrekaaredir. Ayrıca, projede 3.000 metrekaare de

ticari inşaat alanı bulunmaktadır. 30.09.2009 tarihi itibarıyla bu projenin %8'i tamamlanmış olup, dairelerin %16'sına tekabül eden 83 adedi avans karşılığı satılmıştır.

04.07.2008 ve 02.01.2009 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarına göre, Holding, grup firmalarından İhlas Motor A.Ş. bir kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan sözleşmeye göre, Holding, Yalova ili, Çiftlikköy ilçesinde sahip olduğu 132,6 dönümlük arsası üzerine, İhlas Motor A.Ş. tarafından, Holding'in onaylayacağı taslak projeye uygun olarak "Otomotiv Üretim Fabrikası" ile Holding'in Yalova ili, Çiftlikköy ilçesinde sahip olduğu 48,5 dönümlük arazisi üzerine 300 konutluk bir site inşa edilecektir. Fabrika bina inşaatı 18 ayda, konut inşaatı ise 36 ayda tamamlanacaktır. İnşa edilen otomotiv fabrikası binasının mülkiyeti Holding'de kalacak olup, Holding bu inşaat ile ilgili herhangi bir harcamada bulunmayacaktır. Fabrika binası inşaatına karşılık, inşa edilecek 300 konutluk site arsasının mülkiyeti İhlas Motor A.Ş.'ye verilecek olup, bu arsanın üzerinde inşa edilecek konutların 277 adedinin tasarrufu İhlas Motor A.Ş.'ye ait olacak, 23 adedi de Holding'in mülkiyetinde olacaktır. Bu projenin 30.09.2009 tarihi itibarıyla %11'i tamamlanmış olup, dairelerin %57'sine tekabül eden 172 adedi avans karşılığı satılmıştır. Bu proje 2011 yılı içinde tamamlanacak olup, daireler müşterilere faturalanarak teslim edilecektir.

**b) 01.01-30.09.2009 ve 01.01-30.09.2008 dönemlerinde Holding'in ve Grup firmalarının Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'den alacaklı olan şahıslara yapılan mal satışlarına, hizmet satışlarına, nakit ödemelerine vb.'ne istinaden temlik alınan alacaklar**

| Firma Adı              | Yapılan Temlik Tutarları |                  |
|------------------------|--------------------------|------------------|
|                        | 01.01-30.09.2009         | 01.01-30.09.2008 |
| İhlas Holding A.Ş.     | -                        | 770.812          |
| İhlas Pazarlama A.Ş.   | 5.581.551                | 279.286          |
| İhlas Gazetecilik A.Ş. | 5.422.206                | 41.370           |
| <b>Toplam</b>          | <b>11.003.757</b>        | <b>1.091.468</b> |

**c) Diğer**

Grup firmalarından Okan Tekstil San. ve Tic. A.Ş. tarafından, 2008 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüldüğü genel kurul toplantısı 27.05.2009 tarihinde yapılmış, toplantı tutanağı aynı gün İMKB'ye faks vasıtasıyla gönderilmiş, aynı günkü İMKB bülteninde de yayınlanmıştır. Söz konusu bültene göre;

“29.08.2008 tarihinden önce görev yapan Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası hakkında; Şirket murakabının hazırladığı raporda belirtilen eksiklikler konusunda uzman kişiler veya bağımsız denetim firmalarına ek inceleme yaptırılması, alınacak rapordan sonra, yapılacak ilk genel kurul toplantısında ibra konusunun gündeme alınması, alınacak rapor için yönetim kurulunun yetkili kılınması, denetçinin ise ibra edilmesi Genel Kurul'a katılanların oybirliği ile onaylanmıştır.”

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Okan Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'nin ortaklarından Mehmet Okan tarafından 03.07.2009 tarihinde Kadıköy 4. Asliye Ticaret Mahkemesine Okan Tekstil San ve Tic A.Ş.'nin 27.05.2009 tarihinde yapılan ve kayıtlı sermaye tavan artırımına yönelik sözleşme değişikliğine içerdiği Genel Kurul toplantısında alınan kararların hükümsüzlüğünün tespiti ile, iptali için, tehiri icra talepli “Genel Kurul İptal” davası açılmıştır. Ancak, Okan Tekstil tarafından, 29.07.2009 günü İMKB'ye yapılan özel durum

açıklamasında da belirtildiği gibi, davacının tehir-i icra ( genel kurul kararlarının icrasının geri bırakılması) talebi mahkemece dosya kapsamına göre davacı tarafın tedbir talebinin bilirkişi raporundan sonra yeniden değerlendirmek kaydıyla bu aşamada reddine karar verilmiştir.

Grup firmalarından Okan Tekstil San. ve Tic. A.Ş., muhasebe kayıtlarında olmayan veya teminat olarak kayıtlara alınmakta daha sonra şirket aleyhine icra takibi yoluyla dönen hukuki ihtilaflara, ihtiyatlılık gereği, 2.770.198 TL dava karşılığı ayırmıştır.

Grup firmalarından Okan Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'nin, sermaye artırımını için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurduğu 26.06.2009 tarihinde, İMKB'ye Kurulun sermaye artırımına izin vererek kayda alması durumunda eş zamanlı olarak, Okan Tekstil hisse senetlerinin işlem gördüğü pazarın gözaltı pazarından, bir üst pazara alınması için başvuruda bulunmuş ve özel durum açıklaması yapılarak kamuoyuna duyurulmuştur. Daha sonra, Okan Tekstil tarafından, Kurul'un hisse senetlerini kayda alma kararını verdiğini belirten 14.07.2009 tarihli dilekçe ile İMKB'ye tekrar başvuru yapılmış ve bir üst pazara çıkma talebi yenilemiştir. Borsa Başkanlığı 21.08.2009 tarihinde yapmış olduğu toplantısında Okan Tekstil'in hisse senetlerinin 25.08.2009 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler II. Ulusal Pazar'da işlem görmesine izin vermiştir.

Grup firmalarından İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin 24.07.2006 tarihinde New Netherlands ile Huzur Radyo TV A.Ş. (TGRT) 'nin satışıyla ilgili yapılan sözleşme gereği (satış öncesi döneme dair doğabilecek muhtemel yükümlülükler ve tazminatlar ile ilgili olarak) satış bedelinin %15'i tarafların müşterek adlarıyla 2006 yılında Fortisbank Bahreyn Şubesinde açılan bir hesapta 2 yıl boyunca bloke edilmişti. 31 Temmuz 2009 tarihinde 9.104.105 USD tutarında 3 adet teminat mektubu verilmiş olup banka hesabındaki blokeler teminat mektuplarının süresi doldukça kaldırılacaktır. 30.09.2009 tarihindeki bloke tutarı 5.002.262 USD'dir.