

İhlas Holding Anonim Şirketi

01.01.2011 – 30.09.2011 Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Ara Dönem Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)	1-2
Ara Dönem Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları	3-4
Ara Dönem Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları	5
Ara Dönem Konsolide Nakit Akım Tabloları	6
Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları	
Not 1 – Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	7
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	11
Not 3 – İşletme Birleşmeleri.....	35
Not 4 – Bölümlere Göre Raporlama.....	40
Not 5 – Nakit ve Nakit Benzerleri.....	42
Not 6 – Finansal Yatırımlar.....	42
Not 7 – Finansal Borçlar.....	43
Not 8 – Diğer Finansal Yükümlülükler.....	44
Not 9 – Ticari Alacak ve Borçlar.....	44
Not 10 – Stoklar.....	45
Not 11 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller.....	46
Not 12 – Maddi Duran Varlıklar.....	47
Not 13 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	49
Not 14 – Şerefiye.....	49
Not 15 – Koşullu Varlık ve Yükümlülükler, Taahhütler.....	50
Not 16 – Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler.....	54
Not 17 – Özkaynaklar.....	54
Not 18 – Satışlar ve Satışların Maliyeti.....	58
Not 19 – Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler.....	58
Not 20 – Finansal Gelirler.....	59
Not 21 – Finansal Giderler.....	59
Not 22 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri.....	60
Not 23 – Hisse Başına Kazanç.....	62
Not 24 – İlişkili Taraf Açıklamaları.....	62
Not 25 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi.....	64
Not 26 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	67
Not 27 – Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar.....	67

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 Tarihleri İtibariyle Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2011	Geçmiş 31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.638.940.088	958.008.694
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	121.075.856	142.896.724
Finansal Yatırımlar	6	338.277.498	25.843.181
Ticari Alacaklar	9	670.926.319	526.291.256
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar		3.598.605	2.882.175
Stoklar	10	299.571.213	172.416.750
Canlı Varlıklar		0	0
Diğer Dönen Varlıklar	16	205.490.597	87.678.608
(Ara Toplam)		1.638.940.088	958.008.694
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0	0
Duran Varlıklar		651.236.973	468.858.320
Ticari Alacaklar	9	116.442.883	12.869.982
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar		797.687	1.024.726
Finansal Yatırımlar	6	2.857.525	2.857.525
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		1.301.410	1.672.154
Canlı Varlıklar		0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	47.444.607	45.297.936
Maddi Duran Varlıklar	12	374.823.796	345.113.417
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	8.551.496	2.695.665
Şerefiye	14	37.200.833	13.309.416
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	59.880.358	43.361.415
Diğer Duran Varlıklar	16	1.936.378	656.084
TOPLAM VARLIKLAR		2.290.177.061	1.426.867.014

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 Tarihleri İtibariyle Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş 30.09.2011	Geçmiş 31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		712.180.021	447.013.860
Finansal Borçlar	7	287.638.593	165.402.104
Diğer Finansal Yükümlülükler	8	80.109.407	40.574.515
Ticari Borçlar	9	198.884.353	160.638.354
Diğer Borçlar		67.476	67.476
Finans Sektörü Faal.den Borçlar		0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları		0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	769.076	6.273.050
Borç Karşılıkları	15	3.677.958	3.140.356
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	141.033.158	70.918.005
(Ara toplam)		712.180.021	447.013.860
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		427.432.594	157.590.345
Finansal Borçlar	7	56.251.418	25.572.498
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0
Ticari Borçlar		0	0
Diğer Borçlar		43.111	43.111
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları		0	0
Borç Karşılıkları	15	2.148.425	2.445.708
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		18.574.977	14.826.888
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	21.616.187	14.630.657
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	16	328.798.476	100.071.483
ÖZKAYNAKLAR		1.150.564.446	822.262.809
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		872.842.586	528.307.564
Ödenmiş Sermaye	17	790.400.000	395.200.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	17	7.925.000	7.924.989
Değer Artış Fonları	17	47.408.610	47.408.610
Diğer Sermaye Yedekleri	3, 17	5.656.722	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	14.322.729	14.219.643
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	17	70.154.867	27.665.009
Net Dönem Karı/Zararı	23	(63.025.342)	35.889.313
Azınlık Payları	17	277.721.860	293.955.245
TOPLAM KAYNAKLAR		2.290.177.061	1.426.867.014

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**01 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2010 Ara Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den			
		Geçmemiş 01.01.2011- 30.09.2011	Geçmemiş 01.07.2011- 30.09.2011	Geçmemiş 01.01.2010- 30.09.2010	Geçmemiş 01.07.2010- 30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	18	421.072.152	134.932.383	403.903.985	141.019.103
Satışların Maliyeti (-)	18	(346.644.059)	(121.820.136)	(310.841.598)	(104.101.526)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/ (Zarar)		74.428.093	13.112.247	93.062.387	36.917.577
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar/ (zarar)		0	0	0	0
BRÜT KAR/ZARAR		74.428.093	13.112.247	93.062.387	36.917.577
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(24.656.681)	(7.856.903)	(21.187.622)	(7.301.964)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(80.519.533)	(27.207.479)	(61.939.343)	(16.252.263)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(820.472)	(352.106)	(639.795)	(167.993)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	20.558.007	2.510.896	18.617.548	2.985.656
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	(51.901.684)	(31.474.252)	(19.398.294)	(2.932.706)
FAALİYET KARI/ZARARI		(62.912.270)	(51.267.597)	8.514.881	13.248.307
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		(104.527)	47.749	169.426	(146.464)
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	20	57.704.014	29.974.531	26.425.117	9.012.280
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	21	(81.856.492)	(37.019.132)	(39.504.568)	(12.094.571)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(87.169.275)	(58.264.449)	(4.395.144)	10.019.552
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		7.176.055	2.808.627	(578.277)	(157.440)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	22	(2.296.098)	(663.317)	(2.954.461)	(729.795)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	22	9.472.153	3.471.944	2.376.184	572.355
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(79.993.220)	(55.455.822)	(4.973.421)	9.862.112
DURDURULAN FAALİYETLER		0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI	23	(79.993.220)	(55.455.822)	(4.973.421)	9.862.112
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	23	(16.967.878)	(11.505.381)	(1.418.920)	(149.632)
Ana Ortaklık Payları	23	(63.025.342)	(43.950.441)	(3.554.501)	10.011.744
Hisse Başına Kazanç	23	(0,112)	(0,071)	(0,007)	0,027
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	23	(0,112)	(0,071)	(0,007)	0,027
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	23	(0,112)	(0,071)	(0,007)	0,027
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	23	(0,112)	(0,071)	(0,007)	0,027

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**01 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2010 Ara Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den			
		Geçmemiş 01.01.2011- 30.09.2011	Geçmemiş 01.07.2011- 30.09.2011	Geçmemiş 01.01.2010- 30.09.2010	Geçmemiş 01.07.2010- 30.09.2010
DÖNEM KARI/ZARARI	23	(79.993.220)	(55.455.822)	(4.973.421)	9.862.112
DİĞER KAPSAMLI GELİR		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
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(79.993.220)	(55.455.822)	(4.973.421)	9.862.112
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(79.993.220)	(55.455.822)	(4.973.421)	9.862.112
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları	23	(16.967.878)	(11.505.381)	(1.418.920)	(149.632)
Ana Ortaklık Payları	23	(63.025.342)	(43.950.441)	(3.554.501)	10.011.744

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

01 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2010 Ara Hesap Dönemlerine Ait

Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları

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

	Dipnot Ref.	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azınlık Payları	Toplam
01.01.2011		395.200.000	7.924.989	47.408.610	0	14.219.643	27.665.009	35.889.313	293.955.245	822.262.809
Sermaye Artışı	17	395.200.000	0	0	0	0	0	0	3.039.500	398.239.500
Hisse Senedi İhraç Primlerindeki Değişim	17	0	11	0	0	0	0	0	0	11
Birleşmeye İlişkin Özsermaye Katkısı	3-17	0	0	0	5.656.722	0	0	0	2.199.836	7.856.558
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar Etkin Pay Değişimleri	17	0	0	0	0	0	6.703.631	0	(4.504.843)	2.198.788
Transferler	17	0	0	0	0	103.086	(103.086)	0	0	0
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	17	0	0	0	0	0	35.889.313	(35.889.313)	0	0
Net Dönem Karı/(Zararı)	23	0	0	0	0	0	0	(63.025.342)	(16.967.878)	(79.993.220)
30.09.2011		790.400.000	7.925.000	47.408.610	5.656.722	14.322.729	70.154.867	(63.025.342)	277.721.860	1.150.564.446

	Dipnot Ref.	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azınlık Payları	Toplam
01.01.2010		395.200.000	7.218.602	19.820.665	15.821.179	(54.153.915)	77.687.709	159.402.984	620.997.224
Sermaye Artışı		0	0	0	0	0	0	14.181.600	14.181.600
Hisse Senedi İhraç Primlerindeki Değişim		0	22.879	0	0	0	0	33.046	55.925
Yeni İktisaplar ve Etkin Pay Değişimleri		0	0	0	(75.975)	2.411.370	0	71.331.226	73.666.621
Transferler		0	0	0	302.507	(302.507)	0	0	0
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		0	0	0	0	77.687.709	(77.687.709)	0	0
Net Dönem Karı / (Zararı)	23	0	0	0	0	0	(3.554.501)	(1.418.920)	(4.973.421)
30.09.2010		395.200.000	7.241.481	19.820.665	16.047.711	25.642.657	(3.554.501)	243.529.936	703.927.949

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**01 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2010 Ara Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Nakit Akım Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim’den Geçmemiş 30.09.2011	Bağımsız Denetim’den Geçmemiş 30.09.2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Net dönem karı / (zararı)	23	(63.025.342)	(3.554.501)
Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat			
Amortisman	11,12	11.532.222	15.104.856
İtfa ve tükenme payları	13	1.130.818	1.382.778
Kıdem tazminatı karşılığı		5.126.394	4.835.286
Vergi	22	(7.176.055)	578.277
Ana ortaklık dışı kar/zarar	23	(16.967.878)	(1.418.920)
Faiz gelirleri	20	(28.585.571)	(11.987.492)
Faiz giderleri	21	48.122.187	24.866.548
6111 sayılı kanun kapsamında oluşan vergi giderleri	19	6.492.846	0
Diğer nakit çıkışı (girişi) gerektirmeyen giderler (gelirler)/ net		4.928.693	(4.590.916)
Varlık ve borçlardaki değişimler öncesi net faaliyet karı		(38.421.686)	25.215.916
Varlık ve borçlardaki değişimler			
Finansal yatırımlardaki değişim		(312.434.317)	29.669.522
Ticari alacaklardaki değişim		(248.207.964)	(45.757.603)
Diğer alacaklardaki değişim		(489.391)	3.283.494
Stoklardaki değişim		(127.154.463)	(8.736.174)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(117.811.989)	(84.800.145)
Diğer duran varlıklardaki değişim		(1.280.293)	10.447.719
Ticari borçlardaki değişim		38.245.999	28.461.761
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki değişim		299.558.686	51.629.093
Diğer borçlardaki değişim		0	(310.736)
Ödenen vergiler	22	(7.800.072)	(7.747.975)
Ödenen kıdem tazminatları		(1.378.305)	(1.088.599)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(517.173.795)	266.273
Yatırım faaliyetleri			
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	11,12	(44.123.981)	(44.957.628)
Maddi olmayan duran varlık alımları	13	(6.968.474)	(2.045.664)
Duran varlık satışlarından elde edilen nakit		2.348.100	2.953.798
Ana ortaklık sermaye artışı	17	395.200.000	0
Ana ortaklık dışı sermaye artışı	17	3.039.500	14.181.600
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	17	11	55.925
Bağlı ortaklık iktisabından dolayı nakit çıkışları	3	(28.500.000)	(12.730.323)
Bağlı ortaklık hisse satışından elde edilen nakit		0	43.560.000
Yeni iktisaplar dönem başı nakit mevcudu	3	1.444.086	6.350.130
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		322.439.242	7.367.838
Finansal faaliyetler:			
Ödenen faiz		(48.122.187)	(20.185.574)
Alınan faiz		28.585.571	9.320.152
Finansal borçlardaki değişim		192.450.301	48.716.729
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		172.913.685	37.851.307
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(21.820.868)	45.485.418
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	5	142.896.724	72.532.990
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	5	121.075.856	118.018.408

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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 unvan 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 rapor tarihi itibariyle; fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim ve dahili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Grup’un toplam personel sayısı 3.338 olup (31.12.2010: 2.781), bunun 923’ü (31.12.2010: 868) Ana Ortaklık’ta istihdam edilmektedir.

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

Holding’in ortaklık yapısı şöyledir;

<u>Adı</u>	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Enver Ören	%11,07	87.465.554	%11,07	43.732.777
Halka Açık Olan Kısım (*)	%82,89	655.196.390	%83,78	331.098.195
Diğer	%6,04	47.738.056	%5,15	20.369.028
Sermaye Toplamı	%100,00	790.400.000	%100,00	395.200.000

Holding, 18.04.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında, 900.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 395.200.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında 395.200.000 TL nakit olarak artırılarak 790.400.000 TL’ye çıkarılmasına karar vermiştir. Sermaye Piyasa Kurulu’na gerekli müracaatlar yapılmış, 06.05.2011 tarih 30-452 sayılı belge ile Holding’in başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu’nca kayda alınmış ve 09.05.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’na tescil ettirilmiştir. Holding’in sermayesinin 395.200.000 TL nakit artırılarak 790.400.000 TL’ye çıkarılması işlemi ortaklar, yeni pay alma haklarını 13.05.2011 - 27.05.2011 tarihleri arasında kullanmışlardır. Söz konusu dönemde kullanılan rüçhan hakkı tutarı 364.204.771 TL olup, kullanılmayan 30.995.229 TL nominal değerli paylar, 28.07.2011 - 26.08.2011 tarihleri arasında nominal değerden aşağı olmamak üzere IMKB’de oluşacak fiyattan satışa sunulmuştur. Bilanço tarihi itibariyle kullanılmayan payların tamamı satılmıştır. Sermaye artırımını 15.09.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

(*) Holding hisselerinin halka açık kısmının 52.234.247 lot’u (ödenmiş sermayenin %6,61’i) grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş.’de (İhlas Ev Aletleri) bulunmakta olup, İhlas Ev Aletleri, bu hisselerin 8.000.000 lot’unu, 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, Lehman Brothers Finance SA’ye teminat olarak verilen 8.000.000 lot İHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Bilanço tarihi itibariyle dava sonuçlanmış ve İhlas Ev Aletleri söz konusu hisseleri iade almıştır.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

(*) Holding hisselerinin halka açık kısmının 52.092.599 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,59'u) grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'de bulunmaktadır.

Holding'in kayıtlı sermaye tavanı 900.000.000 TL'dir.

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)

- İhlas Pazarlama A.Ş.:** Elektrikli, elektronik, mekanik mutfak ev aletleri, dayanıklı tüketim malları ticareti, inşaat yapımı, yaptırılması ve satışı ile iştigal etmektedir.
- 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.
- İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.:** Elektrikli ev aletleri üretimi ile iştigal etmektedir.
- İhlas Haber Ajansı A.Ş.:** Haber ajanslığı ile iştigal etmektedir.
- 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.
- İhlas Madencilik A.Ş.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmekte olup, cari dönemde Bayındır Madencilik A.Ş. ile birleşmiştir.
- Mir İç ve Dış Tic. Maden San. Ltd. Şti.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

- 8. Promaş Profesyonel Medya Reklam ve Film Hizm. A.Ş.:** Reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık ve ilan-reklam ajanslığı ile iştiğal etmektedir.
- 9. Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.:** Akyazı, Kuzuluk Belde/Sakarya'da kaplıca turizm sağlık işletmeciliği ve ticareti ile iştiğal etmektedir .
- 10. 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.
- 11. TGRT Haber TV A.Ş.:** Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.
- 12. TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.:** Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.
- 13. Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş.:** Bisiklet, moped, otomotiv ve bunların yedek parçalarının üretimini ve ticaretini yapmaktadır.
- 14. Bisiklet Pazarlama ve Tic. A.Ş.:** Bisiklet, moped ve yedek parçalarının pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktır.
- 15. İhlas Net A.Ş.:** Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.
- 16. İletişim Magazin Gazt. Yan. San ve Tic. A.Ş.:** Gazete, dergi, kitap vs. çıkarmak, basmak ve pazarlamak başlıca faaliyet konularıdır.
- 17. İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.:** Bilumum inşaat, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak ve işletmek başlıca faaliyet konularıdır.
- 18. Kıbrıs Bürosu:** İhlas Holding'in Şubesi olarak Kıbrıs'ta kurulan bu firma, gazete dağıtımı ve elektrikli ev aletleri pazarlaması ile iştiğal etmektedir.
- 19. İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd.Şti. (eski ünvanı: İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti.):** Her türlü reklamcılık , ilancılık, fotoğrafçılık, ilan-reklam ajanslığı ile iştiğal etmektedir.
- 20. 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.
- 21. İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.:** Yurt içinde ve yurt dışında ticaret ve tanıtım fuarları ve sergileri organize etmek, seyahat acenteliği yapmak, konuyla ilgili reklam hizmetleri yapmak ve periyodik yayınlar çıkarmak ile iştiğal etmektedir.
- 22. Detes Enerji Üretim A.Ş.:** Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı amacıyla iktisap edilmiştir.
- 23. 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.
- 24. 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.

25. İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-3: Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2’nci Bölge 3’ncü kısım 543 Ada 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi’ne devir etmiştir. Bu projede, 120.170 metrekare konut ve ticaret inşaat alanı bulunmaktadır. Firma sözkonusu arsa üzerinde “arsa satış karşılığı gelir paylaşımı” işini ortak girişim olarak müştereken ikmal etmek için kurulmuştur.

26. İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi: Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2’nci Bölge 1’nci kısım 548 Ada, 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, İhlas Holding A.Ş.- İhlas Yayın Holding A.Ş. – İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi’ne devir etmiştir. Bu projede, toplam 85.700 metrekare konut inşaat alanı bulunmaktadır. Firma sözkonusu arsa üzerinde “arsa satış karşılığı gelir paylaşımı” işini ortak girişim olarak müştereken ikmal etmek için kurulmuştur.

27. Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.: Faaliyet konusu, kola ve meşrubat sanayinde kullanılan pet şişe imalatı, bunlara içme suyu ve diğer sıvı gaz veya katı maddeler doldurulması ile su, meşrubat, kolalı içecekler, gazlı ve gazsız meşrubatlar, meyve suları imalatı, ithali, ihracı, sanayi, toptan ve perakende olarak pazarlanmasıdır.

28. Kristal Gıda Dağıtım Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.: Firma her türlü gıda ve içecek dağıtım, pazarlama ve ticaretiyle iştigal etmektedir.

29. İhlas Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.: Firma her türlü gıda ve ambalaj malzemesi üretimi, ticareti ile elektrik, elektronik malzemeleri ticaretiyle iştigal etmektedir.

30. İhlas İnşaat Holding A.Ş.: Esas amacı, öncelikle inşaat alanında faaliyet gösteren kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine iştirak etmek ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

31. İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.: Esas amacı, özellikle pazarlama alanında faaliyet gösteren kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine iştirak etmek ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

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

33. Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti.: Her türlü reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajansı ve konularında mümessillik, müşavirlik, ithalat ihracat ve dahili ticareti ile uğraşmaktadır.

34. Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.: Şirket’in ana faaliyet konusu yemek üretmek ve pazarlamaktır.

35. KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.: Şirket’in ana faaliyet konusu yurt içi ve uluslararası nakliyat, personel taşımacılığı, depo ve antrepo işletmeciliğidir.

Konsolidasyona Dahil Edilen İştirakler (Etkin orana göre)

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

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

Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar (Etkin orana göre)

- 1. İhlas Dış Ticaret A.Ş.:** Turizm yatırımları ve işletmeciliği, emlak alım satım, inşaat projeleri v.s. ile iştigal etmektedir.
- 2. Bur-yal 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 . Bilanço 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. İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.:** Gayrifaal durumdadır.
- 6. İhlas Net Ltd. Şti.:** Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.
- 7. İhlas Mining Ltd. Şti.:** Grup şirketlerinden İhlas Madencilik A.Ş. tarafından 2008 yılında Gana'da kurulmuş olan firmanın faaliyet konusu madenciliktir.
- 8. İhlas Barter A.Ş.:** Şirket her türlü barter faaliyeti ile iştigal etmek amacıyla kurulmuştur.

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

- 1. İhlas Zahav Otomotiv A.Ş.:** Şirket'in başlıca faaliyet konusu, gerekli izinleri almak koşuluyla Zahav Automobile Company Ltd.'nin üretmiş olduğu SUV, pikap ve hafif ticari araçların ve ileride üretecek olduğu yeni model araçların da montajını ve üretimini yapmak üzere fabrika kurmak ve işletmektir. Şirket başka marka ve model araçların da üretim ve montajını her zaman yapabilecektir.
- 2. İhlas Kimya San. Ltd. Şti.:** Gayrifaal durumdadır .
- 3. İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.:** Her türlü taşınmaz yapmak ve satmak başlıca faaliyet konularıdır.
- 4. Detes Maden Enerji ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.
- 5. 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.
- 6. Doğu Yatırım Holding A.Ş.:** Doğu ve Güney Doğu Anadolu Bölgelerinde yatırım yapmak amacıyla 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)'nın yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan genel kabul görmüş muhasebe politikalarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara

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

finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI, No: 29 tebliğine istinaden, işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (UMS/UFRS) uygulamalar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verir. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca (TMSK) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) esas alınır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlananlardan farkları, TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır.

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

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

Ara Dönem Finansal Raporlama

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

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

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

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

İlişkili Taraflar

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

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirketin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Not 24).

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, Holding'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.

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

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

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

Enflasyon Muhasebesine ve Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla 30.09.2011 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

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

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

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

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)		
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
USD	1,8453	1,5460	1,4512
AVRO	2,5157	2,0491	1,9754
GBP	2,8884	2,3886	2,2937
CHF	2,0577	1,6438	1,4842
SEK	0,27136	0,22619	0,2146

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 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UFRS 3 (Değişiklik) “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”: Grup’un finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

UFRYK 17, “Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması”: Değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 1: İlk uygulama yıllarında muhasebe politikalarında değişiklikler

UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı

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

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

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçümlenmesi

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

UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi

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

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

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

UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler

UFYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

UFRS 9 “Finansal Araçlar” – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama: Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Standardın Grup finansal durumu ve performansı üzerine etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

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

UFRS 7 “Finansal Araçlar” – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik): Değişiklik, 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”, yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 11; UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Standardının ve UMS

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

Yorum 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" Yorumunun yerine geçmiştir. UFRS 11 iki tür müşterek düzenleme kabul eder. Bunlar ortak faaliyet ve ortak girişimdir. UFRS 11 ortak kontrolü tanımlamak için IFRS 10'daki kontrol tanımını kullanmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlar", yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 12; UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara" Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" ve UMS 28 "İştiraklerdeki Yatırımlar"da yer alan açıklamaları içermektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

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

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Finansal tabloların UFRS'ye göre hazırlanmasında Holding yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibariyle vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı

tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılıklar gösterebilir.

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

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. Vadeleri üç aydan kısa olan finansal yatırımlar, 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 vadeleri 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 vadeli 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.

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 alacakların piyasa faiz oranlarının bilinmemesi halinde emsal faiz oranı esas alınmaktadır. Emsal faiz oranı aşağıdakilerden biri olarak tespit edilmektedir:

- a) Benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya
- b) Finansal aracın nominal değerini ilgili mal veya hizmetin nakit satış fiyatına indirgeyen faiz oranı.

Emsal faiz oranı, ticari alacağın vadesi bağlı olarak tespit edilerek, efektif faiz oranı hesaplanmakta ve iskonto işleminde efektif faiz oranı kullanılmaktadır.

Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler reeskonta tabi tutularak etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş değerleri ile taşınır.

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

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

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

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

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleşebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımı, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanmaktadır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından

kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir.

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

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

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

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

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkul sonraki dönemlerde, gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yönteminden biri seçilerek değerlendirilmektedir.

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

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, oluştuğu dönemde kâr veya zarara dahil edilmekte olup, diğer faaliyet gelir/giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un ana veya bağlı ortaklarına kiralanan ve bunlar tarafından kullanılan gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkul kapsamında değerlendirilmez. Çünkü Grup açısından değerlendirildiğinde bu gayrimenkuller sahibi tarafından kullanılan gayrimenkullerdir.

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

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

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

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

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

- Bu kalemlerle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye aktarılmasının muhtemel olması ve
- 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 itibariyle gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Holding, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ölçümünde maliyet modelini kullanmakta olup, maddi duran varlıklarda önemli değişimlerin olduğuna ilişkin belirtilerin olması halinde yeniden değerlendirme modelini kullanmaktadır.

Maddi duran varlıklarda yer alan gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştuğu dönemde duran varlık değer artış fonlarında ve diğer faaliyet giderleri hesaplarında muhasebeleştirilirler.

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

	<u>Faydalı</u> <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
Madencilik hakları, araştırma ve hazırlık harcamaları	0-10	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 diğer faaliyet giderlerine kaydedilmektedir.

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

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

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

Vergilendirme ve Ertelenmiş Vergi

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

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

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

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bu farklar indirilebilir ve vergilendirilebilir olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Vergisel açıdan indirilebilir gider niteliğindeki bütün geçici farklar için, ilerki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının kuvvetle muhtemel olması gerekmekte ve işlemin bir işletme birleşmesinin parçası olmaması veya borcun ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmamış olması halinde ertelenmiş vergi varlığında muhasebeleştirilir. Vergiye tabi tüm geçici farklar, ertelenmiş vergi borcunda muhasebeleştirilir. Ancak şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan, bir varlık veya borcun ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan veya işletme birleşmesi niteliğinde olmayan işlemlerden kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmez.

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

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 22).

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.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkulleri 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. Bundan dolayı bu varlıkların %25’i geçici fark olarak dikkate alınmıştır.

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 yükümlülüklerle dağıtılması.

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

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup personelinin Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanun ve Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti (basın personeli için en az 5 yıllık hizmet) 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 indirgemedede kullanılan iskonto oranıdır. İşten ayrılma sonrasında fayda yükümlülüklerini (kıdem tazminatı karşılıklarını) iskonto etmek için kullanılacak oran, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal senetlere ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Bu gibi senetler için derin bir piyasanın bulunmamasından dolayı, devlet tahvillerinin (bilanço tarihindeki) piyasa getirileri (bileşik faiz oranları) dikkate alınarak reel faiz oranı kullanılmıştır. Diğer bir ifadeyle enflasyonun etkisinden arındırılmış faiz oranı (reel faiz oranı) kullanılmaktadır.

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle Grup'a ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut (kuvvetle muhtemel) ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

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

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

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

Garanti Karşılıkları

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

Kiralamalar

Finansal Kiralama:

Grup şirketlerine kiralanın 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 finansal gider olarak ayrılmaktadır. Finansal giderler dönemler itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama:

Kiraya veren tarafın kiralanana 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 faturalanmış 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, katlanılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

Faiz;

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

Temettü;

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

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

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

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

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

İnşaat Gelirleri;

Grup'un 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 konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Avans karşılığı yapılan satışlarda, mamul teslim edilip faturalanıncaya kadar risk Grup'ta kalmakta olup mamul teslim edilip faturalanıncaya kadar herhangi bir hasılat doğmamaktadır.

Tahakkuk Etmemiş Finansal Gelirler/Giderler

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

Borçlanma Maliyetleri

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

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

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içinde dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmadan basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurularak 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 finansal durum tablosuna (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, Holding'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Finansal Varlıklar;

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

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

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

Kasa ve vadesiz mevduatta yer alan dövizli bakiyelerin değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan kur farkı gelir/giderleri, finansal gider/gelir hesabında raporlanmaktadır. Vadeli mevduat (blokeli ve blokesiz) tutarı, etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmekte olup, kazanç ve kayıplar, finansal gelir/gider hesabında raporlanmaktadır. Yatırım fonlarına ilişkin kazanç ve kayıplar, menkul kıymet satış karı/zararı olarak finansal gider/gelir hesabında raporlanmaktadır.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

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

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. Diğer parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

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 finansal gider/gelir 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, Holding yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

Kur Riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri Not 25'te açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır.

Likidite Riski

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

Devlet Teşvikleri ve Yardımları

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

Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Amaçlı Araçlar

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

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

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

Temettü

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

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 bulunmama ile birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştiraki arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakindeki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmiştir. Grup'un yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararından alacağı pay, Grup'un kar ya da zararı

olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir iştiraktan alınan (kar payı vb.) dağıtımlar iştirakin defter değerini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Grup, iştiraki ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakindeki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya parasal önemlilik etkisini kaybetmesi ve önemli düzeyde nakit akışının sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam etmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmiştir.

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. UMS 10, "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Holding konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Holding söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Bkz. Not 26).

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosu açısından, nakit; Grup'taki nakit ile vadesiz mevduatları 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 ifta tarihi bulunan imtiyazlı hisse senetleri).

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

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan konsolide nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un 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.

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.

Raporlanabilir Bölümler;

Grup, her bir faaliyet bölümüne ilişkin aşağıdaki bilgileri ayrı olarak raporlar:

-Yukarıdaki paragraflara (a, b ve c paragrafları) uygun olarak belirlenmiş olanları veya ilgili bölümlerin iki veya daha fazlasının bir araya getirilmesinden elde edilen sonuçları ve

-Aşağıdaki sayısal alt sınırlar maddesinde sunulan eşik değerleri geçenleri, ayrı olarak raporlamaktadır.

Birleştirme kriterleri;

Grup, aşağıdaki sayılanların her biri açısından benzer olmaları durumunda, iki veya daha fazla faaliyet bölümü tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilebilir:

(1) Ürün ve hizmetlerin niteliği;

(2) Ürün ve hizmetleri için müşteri türü veya sınıfı;

(3) Ürünlerini dağıtmak veya hizmetlerini sunmak üzere kullandıkları yöntemler.

Grup buna göre, Not: 4'te sunduğu faaliyet bölümlerine göre raporlamada yukarıdaki benzerliklerin bulunduğu firmaların faaliyetlerini birleştirerek sunmuştur.

Sayısal alt sınırlar;

Grup, aşağıdaki sayısal alt sınırlarından herhangi birini karşılayan faaliyet bölümüne ilişkin bilgiyi ayrı raporlar:

(a) İşletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması,

(b) Raporlanan kârının veya zararının mutlak tutarının, zarar bildirmemiş olan tüm faaliyet bölümlerinin birleştirilerek raporlanmış kârının, ve zarar bildirmiş olan tüm faaliyet bölümlerinin birleştirilerek raporlanmış zararının mutlak rakamlarla, yüzde 10'u veya daha fazlası olması,

(c) Varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması.

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 itibariyle ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıkların ve iştiraklerin faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya kapsam dışı bırakılmışlardır.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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 itibariyle konsolidasyona dahil edilmiş bağlı ortaklıkları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Konsolide Edilmiş Bağlı Ortaklıklar	Etkin Pay %
İhlas Gazetecilik A.Ş. (¹)	46,24
İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş. (¹) (²)	21,06
İhlas Pazarlama A.Ş.	98,18
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	83,12
İhlas Yayın Holding A.Ş.	69,15
İhlas Madencilik A.Ş. (¹)	22,86
Promaş Profesyonel Medya Reklam ve Film Hizm. A.Ş.	67,92
Kuzuluk Kapl. İnş. Tur. Sağ. Petr. Ür. Tic. A.Ş.	94,03
İhlas Net A.Ş.	99,87
İhlas Motor A.Ş.	89,10
TGRT Haber TV A.Ş.	68,43
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	65,69
Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş.	94,15
Bisiklet Pazarlama ve Tic. A.Ş.	94,27
İletişim Magazin Gazt. Yayın San. ve Tic. A.Ş.	56,07
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.	67,13
Kıbrıs Bürosu	100,00
İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd.Şti. (eski ünvanı: İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti.)	69,44
Mir İç ve Dış Tic. Maden San. Ltd. Şti. (¹)	22,63
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.	58,09
İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.	53,44
Detes Enerji Üretim A.Ş. (¹)	21,03
Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	90,76
İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi 2	99,67
İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi 3	70,41
İhlas Holding A.Ş.- İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi	85,30
Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş. (¹)	38,22
Kristal Gıda Dağıtım Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	60,87
İhlas Meşrubat Ür. ve Paz. A.Ş. (¹)	37,67
İhlas İnşaat Holding A.Ş.	94,54
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.	95,91
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	89,82
Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd Şti.	69,22
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	91,11
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	91,11

(¹) 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.

(²) Holding'in sahip olduğu 8.000.000 lot (%4,18) İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş. (IHEVA) hisse senedi Lehman Brothers'da teminat olarak bulunmaktadır.

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

Bağlı Ortaklıklara ait finansal durum tabloları (bilançolar) ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Ana Ortak ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak elimine edilmektedir. Ana Ortak'ın ve Bağlı Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özsermayeden ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Bilanço tarihi itibariyle finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse de topluca, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamayan 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 (Bkz. Not 6).

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 iştirakleri arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştiraklerindeki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmiştir. Grup, iştirakleri ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakindeki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya parasal önemlilik etkisini kaybetmesi ve önemli düzeyde nakit akışının sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam etmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmiştir.

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

Konsolide Edilmiş İştirakler	Etkin Pay %
İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic. A.Ş.	41,43
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	23,82

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 (Bkz. Not 6).

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

- a) Değer düşüklüğüne dair bir gösterge olması durumunda, Grup, maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığını geri kazanılabilir tutarı hesaplayarak belirlemektedir. Bu durum, nakit üreten birimin kullandığı değerinin hesaplanmasını gerektirmektedir. Kullandığı değer hesaplanması, Grup'un nakit üreten birimin gelecek dönemde elde edilmesi beklenen tahmini nakit akımlarının hesaplamasını ve bu nakit akımların bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılacak uygun iskonto oranının belirlenmesini gerektirir.
- b) Ertelenmiş vergi, ilerki yıllarda vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda, ertelenmiş vergi aktifi taşınan ve kullanılmayan birikmiş zararlar ile her türlü indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle taşınan vergi zararlarını tekrar gözden geçirmiştir.

Faydalı ömürlerin belirlenmesi, şüpheli alacak karşılığının belirlenmesi (Bkz. Not 9), dava ve garanti karşılıklarının hesaplanması (Bkz. Not 15) ve kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması sırasında da yönetim tarafından bazı öngörüler ve varsayımlar kullanılmıştır.

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

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

Cari Dönem:

Grup'un bağlı ortaklıklarından İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş., 860.000 TL nominal sermayeli, Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Ticaret A.Ş. ünvanlı şirketin hisselerinin %95'ini, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin indirgenmiş nakit akımları yöntemine göre tespit ettiği 18.319.883 TL toplam şirket değeri üzerinden, pazarlık usulüyle 17.100.000 TL'ye satın almış olup, buna ilişkin şerefiye hesaplaması şöyledir;

	İktisap Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti	Pozitif Şerefiye
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin Şifa Yemek'e iştirakinden kaynaklanan	22.07.2011	3.354.061	17.100.000	13.745.939

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	1.125.658
Finansal yatırımlar	9.486
Ticari alacaklar (kısa ve uzun vadeli)	2.399.742
Stoklar	180.656
Diğer dönen varlıklar	96.801
Maddi duran varlıklar	682.631
Maddi olmayan duran varlıklar	17.873
Ertelenmiş vergi varlıkları /yükümlülükleri net	203.006
Finansal borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(30.331)
Ticari borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(524.958)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	(277.988)
Dönem karı vergi ve yasal yükümlülük karşılığı	(76.566)
Borç ve gider karşılıkları	(275.420)
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri	3.530.590
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değerinde iştirak oranına düşen pay (%95)(1)	(3.354.061)
İktisap tutarı (Satın alım bedeli)(2)	17.100.000
Pozitif Şerefiye (2-1)	13.745.939

Grup'un bağlı ortaklıklarından İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş., 1.200.000 TL nominal sermayeli, KPT Lojistik Taşımacılık Turizm Reklam Pazarlama İç ve Dış Ticaret A.Ş. ünvanlı şirketin hisselerinin %95'ini, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin indirgenmiş nakit akımları yöntemine göre tespit ettiği 12.482.262 TL toplam şirket değeri üzerinden, pazarlık usulüyle 11.400.000 TL'ye satın almış olup, buna ilişkin şerefiye hesaplaması şöyledir;

	İktisap Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti	Pozitif Şerefiye
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin KPT Lojistik'e iştirakinden kaynaklanan	22.07.2011	1.254.522	11.400.000	10.145.478

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	318.428
Ticari alacaklar (kısa ve uzun vadeli)	735.105
Diğer alacaklar	342.255
Stoklar	134.201
Diğer dönen varlıklar	318.891
Maddi duran varlıklar	1.434.716
Maddi olmayan duran varlıklar	301
Diğer duran varlıklar	91.580
Ertelenmiş vergi varlıkları /yükümlülükleri net	32.289
Finansal borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(819.116)
Ticari borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(296.024)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	(773.030)
Borç ve gider karşılıkları	(199.047)
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri	1.320.549
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değerinde iştirak oranına düşen pay (%95)(1)	(1.254.522)
İktisap tutarı (Satın alım bedeli)(2)	11.400.000
Pozitif Şerefiye (2-1)	10.145.478

Grup şirketlerinden İhlas Madencilik A.Ş. ve Bayındır Madencilik A.Ş. karşılıklı olarak, 11.01.2011 tarihinde yönetim kurulu kararı alarak, birleşme işlemine başlanılmasına karar vermişler, bu karar çerçevesinde İhlas Madencilik A.Ş.'nin, yürürlükteki ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde, devir alınması suretiyle, Bayındır Madencilik A.Ş. bünyesinde birleştirilmesi ve Bayındır Madencilik A.Ş.'nin ünvanının "İhlas Madencilik A.Ş." olarak değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuşlardır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 01.04.2011 tarihinde yayınlanan 2011/13 sayılı haftalık bültende Bayındır Madencilik A.Ş.'nin başvurusuna onay verilmiştir. Bayındır Madencilik A.Ş.'nin 07.05.2011 tarihli 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında birleşme ile ilgili şu kararlar alınmıştır; Alınan yasal izinler ve ilgili mevzuat hükümleri kapsamında, Bayındır Madencilik A.Ş.'nin İhlas Madencilik A.Ş.'yi devralması suretiyle birleşmesine, T.C. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün vermiş olduğu izinler dahilinde Şirket ana mukavelesinin 2. ve 6. maddelerinin değiştirilmesine, buna göre Bayındır Madencilik A.Ş.'nin yeni ünvanının İhlas Madencilik A.Ş. olmasına, Bayındır Madencilik A.Ş.'nin 36.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 36.000.000 TL'den 23.576.467 TL'ye azaltılmasına, birleşme nedeniyle çıkarılmış sermayenin azaltma işlemi ile eş anlı olarak 55.966.071 TL artırılarak 79.542.538 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Bayındır Madencilik A.Ş.'nin İhlas Madencilik A.Ş. ile devralma yoluyla birleşme işlemi 18.05.2011 tarihinde tamamlanarak tescil edilmiş ve Bayındır Madencilik A.Ş.'nin sermayesi 79.542.538 TL'ye çıkarılmıştır. Bayındır Madencilik A.Ş.'nin ünvanı daha sonra İhlas Madencilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Söz konusu birleşmedeki sermaye azaltımı işleminden dolayı ortaya çıkan azınlık payları dahil 7.856.558 TL'lik "Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı" farkı, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide finansal durum tablosunda (bilançoda) "Diğer Sermaye Yedekleri" olarak gösterilmiştir.

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Önceki Dönem:**

Grup'un bağlı ortaklıklarından İhlas Pazarlama A.Ş., Hayrettin Atmaca'nın IMKB'de işlem görmekte olan Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.'de % 37,99 oranında sahip olduğu 9.119.804 TL nominal değerli hisselerini, pazarlık usulüyle 9.575.794 TL'ye satın almış olup, buna ilişkin şerefiye hesaplaması şöyledir;

	İktisap Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti	Negatif Şerefiye
İhlas Pazarlama'nın Kristal Kola'ya iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	14.142.476	9.575.794	4.566.682

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	5.535.539
Ticari alacaklar (kısa ve uzun vadeli)	17.263.201
Diğer alacaklar (kısa ve uzun vadeli)	2.209
Stoklar	2.387.849
Diğer dönen varlıklar	953.828
Finansal duran varlıklar	5.842.286
Maddi duran varlıklar	6.939.915
Maddi olmayan duran varlıklar	5.599
Diğer duran varlıklar	3.112.818
Finansal borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(1.211.018)
Ticari borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(3.091.293)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	(514.093)
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri	37.226.840
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değerinde iştirak oranına düşen pay (%37,99)	14.142.476
İktisap tutarı (Satın alım bedeli)	9.575.794
Negatif Şerefiye	4.566.682

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

Grup'un bağlı ortaklıklarından İhlas Pazarlama A.Ş., Hayrettin Atmaca'nın Kristal Gıda Dağıtım Paz. San. Tic. A.Ş.'de % 62 oranında sahip olduğu 41.540 TL nominal değerli hisselerini, pazarlık yoluyla tespit edilen 454.529 TL'ye satın almış olup, buna ilişkin şerefiye hesaplaması şöyledir;

	İktisap Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti	Pozitif Şerefiye
İhlas Pazarlama'nın Kristal Gıda'ya iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	(8.426.261)	454.529	8.880.790

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	810.819
Ticari alacaklar (kısa ve uzun vadeli)	8.237.503
Diğer alacaklar	33.090
Stoklar	1.792.486
Diğer dönen varlıklar	2.352.636
Finansal duran varlıklar	1.082.991
Maddi duran varlıklar	492.982
Maddi olmayan duran varlıklar	4.046
Diğer duran varlıklar	226.128
Finansal borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(6.011.813)
Ticari borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(22.503.136)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	(108.476)
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri	(13.590.744)
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değerinde iştirak oranına düşen pay (%62)(1)	(8.426.261)
İktisap tutarı (Satın alım bedeli)(2)	454.529
Pozitif Şerefiye (2-1)	8.880.790

Grup'un bağlı ortaklıklarından İhlas Pazarlama A.Ş., Hayrettin Atmaca'nın İhlas Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'de % 27 oranında sahip olduğu 2.700.000 TL nominal değerli hisselerini, 2.700.000 TL'ye satın almış olup, buna ilişkin şerefiye hesaplaması şöyledir;

	İktisap Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti	Pozitif Şerefiye
İhlas Pazarlama'nın İhlas Meşrubat'a iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	2.253.453	2.700.000	446.547

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	3.771
Ticari alacaklar (kısa ve uzun vadeli)	21.482.814
Stoklar	159.617
Diğer dönen varlıklar	115.631
Maddi duran varlıklar	79.827
Diğer duran varlıklar	472.757
Finansal borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(1.077.476)
Ticari borçlar (kısa ve uzun vadeli)	(12.870.341)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	(20.478)
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri	8.346.122
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değerinde iştirak oranına düşen pay (%27)(1)	2.253.453
İktisap tutarı (Satın alım bedeli)(2)	2.700.000
Pozitif Şerefiye (2-1)	446.547

Holding, 19.03.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. ile İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını grup şirketlerinden İhlas İnşaat Holding A.Ş.'ye satmıştır. Söz konusu satışlar konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

Grup firmalarından İhlas Pazarlama A.Ş., 19.03.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını grup şirketlerinden İhlas İnşaat Holding A.Ş.'ye satmıştır. Söz konusu satış konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

Holding, 20.07.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri'nde sahip olduğu hisselerin %17,60 ile İhlas Motor A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin %61'ini grup şirketlerinden İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'ye satmıştır. Söz konusu satışlar konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş., 20.07.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını, İhlas Motor A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin %30'unu ve Bisiklet Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin %98,29'unu grup şirketlerinden İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'ye satmıştır. Söz konusu satışlar konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

Holding, 13.12.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden Promaş Pro. Medya Rek. ve Film Paz. Hiz. A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin %38,57'si ile İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd.Şti.'de (eski ünvanı: İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti.) sahip olduğu hisselerin %25'ini grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş.'ye satmıştır. Söz konusu satışlar konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş., 13.12.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden Promaş Pro. Medya Rek. ve Film Paz. Hiz. A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin %58,23'ü ile İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd.Şti.'de (eski ünvanı: İhlas Reklam Ajans Hizmetleri Ltd. Şti.)'de sahip olduğu hisselerin %74'ünü grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş.'ye satmıştır. Söz konusu satışlar konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş., 10.12.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden İhlas Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin %26'sını grup şirketlerinden Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.'ye satmıştır. Söz konusu satış konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

Grup şirketlerinden İhlas Madencilik A.Ş., 31.12.2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile, grup şirketlerinden Mir İç ve Dış Ticaret ve Maden Sanayi Limited Şirketi'nde sahip olduğu %99 oranındaki hisselerinin tamamını grup şirketlerinden Bayındır Madencilik'e satmıştır. Söz konusu satış konsolidasyona dahil edilen firmalar arasında gerçekleştiği için herhangi bir şerefiye doğmamıştır.

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Not 4 – Bölümlere Göre Raporlama**

a) Faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış bölüm bilgisi aşağıdaki gibidir;

1 Ocak- 30 Eylül 2011 dönemi;

	Pazarlama	Medya	İnşaat	Gıda ve Meşrubat	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	220.336.054	115.521.592	68.336.916	41.827.506	85.522.794	(110.472.710)	421.072.152
Satış Maliyetleri (-)	(205.252.092)	(98.348.107)	(56.504.252)	(38.634.396)	(35.813.357)	87.908.145	(346.644.059)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	15.083.962	17.173.485	11.832.664	3.193.110	49.709.437	(22.564.565)	74.428.093
Faaliyet Giderleri (-)	(32.836.393)	(23.631.123)	(1.397.350)	(3.008.399)	(66.162.967)	21.039.546	(105.996.686)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	3.525.566	2.800.694	1.353.859	54.775	17.171.019	(4.347.906)	20.558.007
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(11.197.647)	(2.392.467)	(26.809)	-	(44.157.686)	5.872.925	(51.901.684)
Faaliyet Karı/Zararı	(25.424.512)	(6.049.411)	11.762.364	239.486	(43.440.197)	-	(62.912.270)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	(104.527)	-	(104.527)
Finansal Gelirler / (Giderler) net	(27.184.159)	7.083.546	792.758	(1.485.372)	(3.359.251)	-	(24.152.478)
Faaliyet Karı/Zararı	(52.608.671)	1.034.135	12.555.122	(1.245.886)	(46.903.975)	-	(87.169.275)
Toplam Varlıklar	999.281.369	380.427.386	403.460.853	117.835.847	597.174.375	(208.002.769)	2.290.177.061
Toplam Yükümlülükler	641.555.979	62.432.816	369.840.407	60.332.948	213.453.234	(208.002.769)	1.139.612.615

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 85.522.794 TL'lik satış gelirlerinin 23.809.262 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 17.466.809 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 15.933.527 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 10.684.174 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 4.351.606 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 2.311.492 TL'si lojistik faaliyetlerinden, 2.145.130 TL'si bilişim faaliyetlerinden, 1.745.453 TL'si yemek faaliyetlerinden, 1.027.012 TL'si madencilik faaliyetlerinden, kalan 6.048.329 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**

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

1 Ocak- 30 Eylül 2010 dönemi;

	Pazarlama	Medya	İnşaat	Gıda ve Meşrubat	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	238.024.273	97.954.561	60.016.533	48.064.530	57.268.574	(97.424.486)	403.903.985
Satış Maliyetleri (-)	(204.627.958)	(69.974.774)	(45.325.356)	(46.735.492)	(23.129.094)	78.951.076	(310.841.598)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	33.396.315	27.979.787	14.691.177	1.329.038	34.139.480	(18.473.410)	93.062.387
Faaliyet Giderleri (-)	(23.069.436)	(28.528.673)	(294.703)	(4.730.576)	(48.208.320)	21.064.948	(83.766.760)
Diğer Faaliyet Gelirleri	12.392.466	7.217.547	(5.320)	893.901	14.044.669	(15.925.715)	18.617.548
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(13.985.629)	(31.072)	-	(925.908)	(16.931.053)	12.475.368	(19.398.294)
Faaliyet Karı/Zararı	8.733.716	6.637.589	14.391.154	(3.433.545)	(16.955.224)	(858.809)	8.514.881
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	169.426	-	169.426
Finansal Gelirler / (Giderler) net	(5.911.413)	244.819	(10.649)	(1.653.993)	(5.748.215)	-	(13.079.451)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	2.822.303	6.882.408	14.380.505	(5.087.538)	(22.534.013)	(858.809)	(4.395.144)
Toplam Varlıklar	754.517.350	365.065.941	79.085.605	115.432.564	223.790.842	(180.547.029)	1.357.345.273
Toplam Yükümlülükler	481.960.425	86.708.697	61.409.216	65.399.043	137.628.160	(179.688.217)	653.417.324

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 57.268.574 TL'lik satış gelirlerinin 20.238.145 TL'si sağlık, 14.587.240 TL'si turizm ve otelcilik, 9.325.281 TL'si eğitim, 4.073.594 TL'si fuarcılık, 1.790.130 TL'si motorlu-motorsuz araçlar, 312.895 TL'si bilişim, 272.298 TL'si madencilik faaliyetlerinden, kalan 6.668.991 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

b) Coğrafi bölgeler bazında raporlama

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

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

Not 5 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa	7.176.998	3.596.997
Bankalar	92.597.721	124.948.962
Vadesiz mevduatlar	15.527.165	8.595.858
Vadesi üç aydan kısa olan blokesiz vadeli mevduatlar	34.855.663	9.611.603
Vadesi üç aydan kısa olan blokeli vadeli mevduatlar (*)	42.214.893	106.741.501
Vadesi bilanço gününde dolan çekler	3.841.447	2.657.014
Finansal varlıklar	15.839.775	10.721.451
B Tipi Likit Fonlar	7.346.648	5.335.982
Repo	8.493.127	5.385.469
Diğer nakit benzerleri	1.619.915	972.300
Toplam	121.075.856	142.896.724

(*) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi Not 15-b'de detaylı olarak verilmiştir. TL cinsinden blokeli mevduatların faiz oranı %6,50 - %10,60 aralığındadır. USD cinsinden blokeli mevduatların faiz oranları ise %0,25 - 2 aralığındadır. (31.12.2010: TL: %6 - %8,75, USD: %0,25-%2).

Not 6 – Finansal Yatırımlar

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	338.277.498	25.843.181
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	106.677.539	15.712.000
Hisse senetleri (^a)	133.611.954	7.456.760
Hisse senetleri değer artışları (+) / değer düşüklüğü karşılıkları (-)	(26.934.415)	8.255.240
Bankalar	231.599.959	10.131.181
Vadesi üç aydan uzun olan blokeli mevduatlar (TL) (^b)	231.599.959	10.131.181

(^a) Grup'un sahip olduğu IMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır.

(^b) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi 15-b'de detaylı olarak verilmiştir. TL cinsinden blokeli mevduatların faiz oranı %7,50 - %10,90 aralığındadır. USD cinsinden blokeli mevduatların faiz oranları ise %4,5'dir. (31.12.2010: TL: %9'dur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2011	31.12.2010
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.857.525	2.857.525

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

Not 7 – Finansal Borçlar

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	287.638.593	165.402.104
Banka kredileri	283.220.063	161.857.235
Finansal kiralama borçları	4.418.530	3.544.869
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	56.251.418	25.572.498
Banka kredileri	53.123.073	22.735.266
Finansal kiralama borçları	3.128.345	2.837.232

Banka Kredilerinin Detayı:

Cari Dönem

30.09.2011					
	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı (%)		Vade	TL Cinsinden Tutarı
		Minimum	Maksimum		
Kısa Vadeli Krediler	TL	%8,70	%15,60	3 aya kadar	27.128.222
	USD	%6,00	%10,00	3 aya kadar	5.619.944
	AVRO	%13,00	%14,00	3 aya kadar	2.879.655
	TL	%8,70	%18,00	3 ile 12 ay arası	116.028.169
	USD	%6,00	%10,00	3 ile 12 ay arası	95.566.045
	AVRO	%13,00	%14,00	3 ile 12 ay arası	35.998.028
Uzun Vadeli Krediler	TL	%11,10	%14,48	1 ile 5 yıl arası	21.057.347
	USD	%5,04	%10,00	1 ile 5 yıl arası	32.065.726
					53.123.073

Önceki Dönem

31.12.2010					
	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı (%)		Vade	TL Cinsinden Tutarı
		Minimum	Maksimum		
Kısa Vadeli Krediler	TL	%8,10	%18,00	3 aya kadar	84.821.216
	USD	%6,00	%10,00	3 aya kadar	10.259.550
	AVRO	EULBR+%6	%17,00	3 aya kadar	6.942.554
	TL	%8,85	%18,00	3 ile 12 ay arası	19.772.012
	USD	%6,00	%10,00	3 ile 12 ay arası	28.463.965
	AVRO	EULBR+%6	%14,00	3 ile 12 ay arası	11.597.938
Uzun Vadeli Krediler	TL	%11,00	%18,00	1 ile 5 yıl arası	388.899
	USD	%6,00	%10,00	1 ile 5 yıl arası	22.346.367
					22.735.266

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**

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

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

	30.09.2011	31.12.2010
3 aya kadar	35.627.821	102.023.320
3 ile 12 ay arası	247.592.242	59.833.915
1 ile 5 yıl arası	53.123.073	22.735.266
	336.343.136	184.592.501

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

Yıl	Tutar
2012	24.108.085
2013	24.106.482
2014	4.908.506
TOPLAM	53.123.073

Finansal Kiralama Borçlarının Detayı:

			30.09.2011	31.12.2010
	Para Birimi	Vade	TL Cinsinden Tutarı	TL Cinsinden Tutarı
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	TL	3 aya kadar	58.398	61
	USD	3 aya kadar	303.282	292.534
	AVRO	3 aya kadar	1.093.274	774.472
	TL	3 ile 12 ay arası	20.113	121
	USD	3 ile 12 ay arası	691.638	485.050
	AVRO	3 ile 12 ay arası	2.251.825	1.992.631
			4.418.530	3.544.869
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	TL	1 ile 5 yıl arası	168.905	-
	USD	1 ile 5 yıl arası	1.899.671	1.013.432
	AVRO	1 ile 5 yıl arası	1.059.769	1.823.800
			3.128.345	2.837.232

Not 8 – Diğer Finansal Yükümlülükler

	30.09.2011	31.12.2010
Diğer Finansal Yükümlülükler	80.109.407	40.574.515
İtfa edilmemiş banka kredileri	80.109.407	40.574.515

Not 9 – Ticari Alacak ve Borçlar

	30.09.2011	31.12.2010
Alacaklar (Kısa Vadeli)	670.926.319	526.291.256
İlişkili taraflardan alacaklar (*)	1.429.935	1.297.048
Diğer alacaklar	669.496.384	524.994.208
-Alıcılar	598.426.648	438.048.716
-Vadeli çekler ve alacak senetleri	196.269.040	187.863.048
-Ticari alacak reeskontu (-)	(40.751.520)	(32.421.289)
-Şüpheli alacak karşılığı (-)	(84.447.784)	(68.496.267)
Alacaklar (Uzun Vadeli)	116.442.883	12.869.982
Alıcılar	2.951.357	10.059.579
Vadeli çekler ve alacak senetleri	153.475.211	3.931.835
Vadeli çekler ve alacak senetleri reeskontu (-)	(39.983.685)	(1.121.432)

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

	30.09.2011	31.12.2010
Borçlar (Kısa Vadeli)	198.884.353	160.638.354
İlişkili taraflara borçlar (*)	158.898	531.027
Diğer borçlar	198.725.455	160.107.327
-Saticılar	117.571.919	90.207.092
-Vadeli borç çekleri ve senetleri	87.004.022	73.818.495
-Ticari borç reeskontu (-)	(5.850.486)	(3.918.260)

(*) Detayları Not 24’de açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
01 Ocak itibariyle bakiye	(68.496.267)	(44.991.217)
Cari dönemde konusu kalmayan karşılıklar	533.244	8.780.550
Cari dönem karşılık tutarı	(15.869.631)	(26.545.413)
Yeni iktisaplardan gelen dönem başı karşılıklar	(615.130)	(5.740.187)
Dönem sonu bakiyesi	(84.447.784)	(68.496.267)

Not 10 – Stoklar

	30.09.2011	31.12.2010
İlk Madde ve Malzeme	43.691.368	29.281.425
Yarı Mamüller	211.247.253	86.322.179
Devam Eden İnşaatlar (Kristalşehir Projesi)(Bkz. Not 27-a)	104.992.422	20.768.418
Devam Eden İnşaatlar (Bizimevler-3)(Bkz. Not 27-a)	63.536.930	21.696.591
Devam Eden İnşaatlar (Bizimevler-4)(Bkz. Not 27-a)	28.687.538	8.585.396
Devam Eden İnşaatlar (Yalova-Çiftlikköy)(Bkz. Not 27-a)	6.972.082	6.398.648
Devam Eden İnşaatlar (Güzelce)(Bkz. Not 27-a)	-	22.139.740
Devam Eden Diğer İnşaatlar	6.002.500	6.049.858
Diğer Yarı Mamüller (İnşaat Harici)	1.055.781	683.528
Mamüller	19.197.274	37.453.747
İnşaat Stokları (Güzelce)(Bkz. Not 27-a)	5.420.364	2.721.810
İnşaat Stokları (Bizimevler-2)(Bkz. Not 27-a)	4.275.084	22.941.073
İnşaat Stokları (Diğer)	3.653.981	4.177.855
Diğer Mamüller (İnşaat Harici)	5.847.845	7.613.009
Emtia	23.048.145	21.608.881
Yoldaki Mallar(*)	11.218.476	6.241.728
Diğer Stoklar	816.088	861.068
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(9.647.391)	(9.352.278)
TOPLAM	299.571.213	172.416.750

Stok değer düşüklük karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	(9.352.278)
Cari dönem konusu kalmayan karşılık	1.146.897
Cari dönem değer düşüklük karşılığı	(1.442.010)
30 Eylül 2011 itibariyle bakiye	(9.647.391)

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

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

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

Not 11 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Yeni İktisaplar	Çıkışlar	30.09.2011
Maliyet					
Arazi	10.065.668	1.045.184	-	-	11.110.852
Binalar	42.514.020	1.250.608	255.000	-	44.019.628
Toplam	52.579.688	2.295.792	255.000		- 55.130.480
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Binaların Amortismanı	(7.281.752)	(398.596)	(5.525)	-	(7.685.873)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	45.297.936				47.444.607

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Değer Artış Fonları (*)	Transferler	31.12.2010
Maliyet					
Arazi	7.884.595	979.595	839.955	361.523	10.065.668
Binalar	41.856.393	-	657.627	-	42.514.020
Toplam	49.740.988	979.595	1.497.582	361.523	52.579.688
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Binaların Amortismanı	(6.904.932)	(376.820)	-	-	(7.281.752)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	42.836.056				45.297.936

(*) Değer artışlarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

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

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

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

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

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 20.000 TL ve 250.000 AVRO ipotek mevcuttur (31.12.2010: 490.000 TL ve 230.000 AVRO).

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Not 12 – Maddi Duran Varlıklar****Cari Dönem**

	01.01.2011	Girişler	Yeni İktisaplar	Çıkışlar	30.09.2011
Maliyet					
Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri	43.529.351	266.500	-	(1.423.732)	42.372.119
Binalar	297.318.712	23.952.312	-	(217.125)	321.053.899
Binalar değer düşüklüğü (-)	(37.328.146)	-	-	-	(37.328.146)
Makina, tesis ve cihazlar	270.502.460	5.181.527	232.854	(54.868.561)	221.048.280
Makina, tesis ve cihazlar DDK (-)	(3.817.028)	-	-	-	(3.817.028)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	130.168.173	4.510.575	4.976.683	(4.184.851)	135.470.580
Yapılmakta olan yatırımlar	7.478.139	7.875.275	-	-	15.353.414
Diğer MDV	1.896.521	42.000	-	-	1.938.521
Toplam	709.748.182	41.828.189	5.209.537	(60.694.269)	696.091.639
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Yerüstü ve yer altı düzenleri	(1.448.740)	(28.721)	-	-	(1.477.461)
Binalar	(1.823.220)	(4.081.410)	-	11.908	(5.892.722)
Makine tesis ve cihazlar	(240.090.971)	(4.256.142)	(196.392)	53.965.740	(190.577.765)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	(119.412.113)	(2.713.897)	(3.145.273)	3.837.965	(121.433.318)
Diğer Maddi DV	(1.859.721)	(53.456)	-	26.600	(1.886.577)
Toplam	(364.634.765)	(11.133.626)	(3.341.665)	57.842.213	(321.267.843)
Maddi Duran Varlıklar, net	345.113.417				374.823.796

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**

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

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Duran Varlık Değer Artışları (*)	Yeni İktisaplar	Transferler	Çıkışlar	31.12.2010
Maliyet							
Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri	2.513.616	23.457.019	12.623.634	729.821	4.923.539	(718.278)	43.529.351
Binalar	247.246.625	35.093.634	20.342.583	2.407.139	(5.285.062)	(2.486.207)	297.318.712
Binalar değer düşük karşılığı (-)	(37.328.146)	-	-	-	-	-	(37.328.146)
Makina, tesis ve cihazlar	261.881.885	9.702.165	-	34.882.249	-	(35.963.839)	270.502.460
Makina, tesis ve cihazlar DDK (-)	(3.817.028)	-	-	-	-	-	(3.817.028)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	125.674.806	5.106.789	-	3.480.432	-	(4.093.854)	130.168.173
Yapılmakta olan yatırımlar	1.535.868	5.979.543	-	-	-	(37.272)	7.478.139
Diğer MDV	1.781.729	46.000	-	68.792	-	-	1.896.521
Toplam	599.489.355	79.385.150	32.966.217	41.568.433	(361.523)	(43.299.450)	709.748.182
Eksi: Birikmiş Amortisman							
Yerüstü ve yer altı düzenleri	(1.400.863)	(47.877)	-	-	-	-	(1.448.740)
Binalar	(2.715.985)	(4.821.641)	5.482.592	(457.683)	-	689.497	(1.823.220)
Makine tesis ve cihazlar	(235.521.207)	(9.337.235)	-	(30.175.734)	-	34.943.205	(240.090.971)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	(116.003.100)	(4.021.902)	-	(3.256.274)	-	3.869.163	(119.412.113)
Diğer Maddi DV	(1.754.229)	(36.700)	-	(68.792)	-	-	(1.859.721)
Toplam	(357.395.384)	(18.265.355)	5.482.592	(33.958.483)	-	39.501.865	(364.634.765)
Maddi Duran Varlıklar, net	242.093.971		38.448.809				345.113.417

(*) 38.448.809 TL tutarındaki duran varlık değer artışlarının tamamı duran varlık değer artış fonu olarak özkaynaklarla ilişkilendirilmiştir.

Maddi duran varlıklar, UMS 23 “Borçlanma Maliyetleri” standardında tanımlanan özelikli varlık kapsamında olmadığından, maddi duran varlıklarla ilgili finansal giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Grup’un gayrimenkulleri üzerinde 277.377.750 TL, 135.090.758 USD ve 17.669.378 AVRO ipotek mevcuttur (31.12.2010: 241.777.750 TL ve 123.704.394 USD).

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**

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

Not 13 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar**Cari Dönem**

	01.01.2011	Girişler	Yeni İktisaplar	Çıkışlar	30.09.2011
Maliyet					
Haklar	147.587.500	4.742.648	17.619	(2.291.817)	150.055.950
Maden arama giderleri	1.775.869	462.600	-	-	2.238.469
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	29.324.352	1.763.226	82.738	(1.695)	31.168.621
Toplam	178.687.721	6.968.474	100.357	(2.293.512)	183.463.040
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(147.295.684)	(319.224)	(17.619)	2.291.817	(145.340.710)
Maden arama giderleri	(1.757.778)	-	-	-	(1.757.778)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(26.938.594)	(811.594)	(64.563)	1.695	(27.813.056)
Toplam	(175.992.056)	(1.130.818)	(82.182)	2.293.512	(174.911.544)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	2.695.665				8.551.496

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Yeni İktisaplar	Çıkışlar	31.12.2010
Maliyet					
Haklar	121.155.659	728.919	25.702.922	-	147.587.500
Maden arama giderleri	1.618.457	157.412	-	-	1.775.869
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	27.071.240	1.571.928	683.734	(2.550)	29.324.352
Toplam	149.845.356	2.458.259	26.386.656	(2.550)	178.687.721
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(121.020.154)	(580.362)	(25.695.168)	-	(147.295.684)
Maden arama giderleri	(1.618.457)	(139.321)	-	-	(1.757.778)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(25.267.515)	(998.286)	(673.175)	382	(26.938.594)
Toplam	(147.906.126)	(1.717.969)	(26.368.343)	382	(175.992.056)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	1.939.230				2.695.665

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Not 14 – Şerefiye**

	30.09.2011	31.12.2010
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin Şifa Yemek'e iktisabından kaynaklanan şerefiye (*)	13.745.939	-
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin KPT Lojistik'e iktisabından kaynaklanan şerefiye (*)	10.145.478	-
İhlas Madencilik'in Mir Maden'e iktisabından kaynaklanan şerefiye	3.982.079	3.982.079
İhlas Pazarlama'nın Kristal Gıda'ya iktisabından kaynaklanan şerefiye	8.880.790	8.880.790
İhlas Pazarlama'nın İhlas Meşrubat'a (Atmaca Gıda) iktisabından kaynaklanan şerefiye	446.547	446.547
Toplam şerefiye	37.200.833	13.309.416

(*) Cari dönemde iktisap edilen bu şirketlere ait şerefiye hesaplaması Not 3'te detaylı olarak gösterilmiştir.

Not 15 – Koşullu Varlık ve Yükümlülükler, Taahhütler**a) Karşılıklar**

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli	3.677.958	3.140.356
Sözleşmeden Doğan Karşılıklar	250.000	750.000
Manevi Tazminat Karşılığı	5.000	5.000
Dava Tazminatları Karşılığı	3.422.958	2.385.356
Uzun Vadeli	2.148.425	2.445.708
Garanti Karşılığı	1.209.798	2.033.681
Dava Tazminatları Karşılığı	938.627	412.027

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

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler:

Grup tarafından verilen teminat, ipotek ve rehinler:

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

Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (30.09.2011)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	70.240.758	20.737.129	119.644.128	301.427.794
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	57.746.081	20.969.368	224.471.988	383.783.470
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	15.490.980	28.650.907	86.987.875	187.650.467
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	72.282.923	7.500.000	210.530.000	362.781.428
C. Grup’un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	50.000.000	50.000.000
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	215.802	1.500.000	1.076.007	5.247.776
i. Grup’un Ana Ortak Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. Grup’un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	215.802	1.500.000	1.076.007	5.247.776
iii. Grup’un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verdiği TRİ’ler Toplamı	-	-	-	-
Toplam	215.976.544	79.357.404	692.709.998	1.290.890.935
Grup’un Özkaynak Toplamı				1.150.564.446
Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirketin Özkaynaklarına oranı				0,46%

Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (31.12.2010)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	59.354.394	3.067.751	114.852.039	212.900.061
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	19.067.207	18.137.844	92.992.751	159.636.909
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	22.656.073	28.064.130	91.359.214	183.891.711
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	61.330.473	1.178.000	191.919.000	289.149.751
C. Grup’un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	215.802	1.500.000	11.343.007	14.750.287
i. Grup’un Ana Ortak Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. Grup’un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	215.802	1.500.000	1.343.007	4.750.287
iii. Grup’un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verdiği TRİ’ler Toplamı	-	-	10.000.000	10.000.000
Toplam	162.623.949	51.947.725	502.466.011	860.328.719
Grup’un Özkaynak Toplamı				822.262.809
Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirketin Özkaynaklarına oranı				1,79%

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

- Grup şirketlerinden 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 Metanol 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 şirketlerinden 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 ödemiştir. İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bilanço tarihi itibariyle garantör olduğu 27.200.000 AVRO tutarındaki garantörlük anlaşması devam etmektedir.

- Grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin 24.07.2006 tarihinde News 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. Bu blokenin kaldırılması amacıyla, İhlas Yayın Holding A.Ş. tarafından 31 Temmuz 2009 tarihinde 9.104.105 USD tutarında 3 adet teminat mektubu verilmiş ve söz konusu bloke kaldırılmıştır. 30.09.2011 itibariyle 6.070.617 USD tutarında 1 adet teminat mektubu kalmıştır.

- İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin, İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu 21.600.000 TL nominal değerli hisseleri, Halk Bankası'na karşı doğmuş ve doğacak borçların teminatı olarak rehin verilmiştir.

- İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin, İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu 6.000.000 TL nominal değerli hisseleri, KWV Kooperationsgell schaft für Warenverkehr Mbh.'a karşı doğmuş ve doğacak borçların teminatı olarak rehin verilmiştir.

- Holding, hesaplarındaki anapara kısmı 145.495.000 TL ve 32.030.000 USD olan vadeli tasarruf mevduatlarını grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'nin kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakatıyla bloke ettirmiştir.

- Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş. anapara kısmı 50.000.000 TL olan vadeli tasarruf mevduatlarını bayi şirketlerinin kullanmış oldukları kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakatıyla bloke ettirmiştir.

- Grup şirketlerinden 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 2.719.382 TL'lik vadeli tasarruf mevduatlarını 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 şirketlerinden İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-3 ile Emlak Konut G.Y.O. A.Ş.'nin Vakıfbank'ta bulunan 7.209.226 TL'lik vadeli tasarruf mevduatlarını arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı sözleşmesine istinaden blokeli durumdadır. Bu hesabın Ortak Girişimi-3'ün payına düşen kısmı Gelir paylaşım sözleşmesine istinaden hak edişlere göre serbest bırakılmaktadır.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

- Grup şirketlerinden İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi ile Emlak Konut G.Y.O. A.Ş.’nin Vakıfbank’ta bulunan 885.428 TL’lik vadeli tasarruf mevduatlarını arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı sözleşmesine istinaden blokeli durumdadır. Bu hesabın İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi’nin payına düşen kısmı Gelir paylaşım sözleşmesine istinaden hak edilere göre serbest bırakılmaktadır.

- Grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş.’nin 24.07.2006 tarihinde News 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, 30.09.2011 tarihi itibariyle 2 adedi iade alınmış ve 1 adet teminat mektubu kalmıştır (TRİ tablosunda sunulmuştur). Banka hesabındaki blokelere kalan teminat mektubunun süresi dolunca kaldırılacaktır. 30.09.2011 tarihi itibariyle kalan bloke tutarı 4.550.000 USD (8.396.115 TL)’dir (31.12.2010: 4.550.000 USD).

e) 30.09.2011 tarihi itibariyle Grup ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Adet	Tutar
Grup tarafından açılmış ve devam eden davalar	59	7.055.535
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	288	4.294.241
Grup aleyhine açılmış, devam eden davalar	247	8.337.473
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri	14	868.327

Grup, yukarıdaki tabloda sunulan aleyhine açılmış ve devam eden 8.337.473 TL tutarındaki 247 adet davanın 4.366.585 TL tutarındaki 118 adedine kazanılması kuvvetle muhtemel olmadığı gerekçesiyle karşılık ayırmış, kalan 3.970.888 TL tutarındaki 129 adet aleyhindeki davaya ise kazanılması kuvvetle muhtemel olduğu gerekçesiyle herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Ayrıca, Holding ve grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 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 IHLAS 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 itibariyle İhlas Ev Aletleri İmalat ve San. A.Ş.’nin davası sonuçlanmış ve teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHLAS hissesi İhlas Ev Aletleri İmalat ve San. A.Ş.’ye iade edilmiştir. Holding, süresi içinde tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de bedelin tazmini için 13 Mart 2009 tarihinde dava açmıştır. Lehman Brothers Finance SA’ya tasfiye memuru olarak atanan PWC Zürih’e tebligat yapılmış ve taraf teşkili sağlanmıştır. Karşı taraf cevap dilekçesini vermiştir. Mahkeme Holding’in bu cevaba karşı cevaplarını sunması için süre vermiş ve Holding’in aldığı tedbir kararının devamına karar vermiştir. Duruşma 17.11.2011 tarihine tehir edilmiştir.

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Not 16 – Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler**

	30.09.2011	31.12.2010
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	205.490.597	87.678.608
Verilen Sipariş Avansları ⁽¹⁾	140.188.957	42.237.267
Devreden KDV	33.624.521	22.487.210
İş Avansları	22.992.333	18.377.733
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.691.351	3.320.869
Gelir Tahakkukları	2.144.276	831.737
Peşin Ödenmiş Vergi Alacakları	1.847.257	420.586
Diğer	1.902	3.206
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	1.936.378	656.084
Duran Varlık Alımı İçin Verilen Avanslar	1.309.108	65.396
Diğer	627.270	590.688

⁽¹⁾ Bu tutarın 34.235.472 TL'si (31.12.2010: 19.435.213) grup şirketlerinden İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yayın Holding A.Ş. – İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi'nin Bizimevler-3 İnşaat Projesi ile ilgili arsa payına karşılık olarak Emlak Paz. İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş.'ye verdiği avanslardan, 17.439.769 TL'si (31.12.2010: Yoktur) İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Ortak Girişimi - 3'ün Bizimevler-4 İnşaat Projesi ile ilgili arsa payına karşılık olarak yine Emlak Paz. İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş.'ye verdiği avanslardan, 4.500.000 TL'si grup firmalarından İhlas İnşaat Proje Taahhüt Tur. ve Tic. A.Ş.'nin KRİSTALŞEHİR projesi ile ilgili Esenyurt Belediye Başkanlığına verdiği avanslardan, kalan 84.013.716 TL'si de inşaat dışı ticari faaliyetlerle ilgili verilen avanslardan oluşmaktadır.

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	141.033.158	70.918.005
Alınan Sipariş Avansları ⁽²⁾	124.935.789	51.897.540
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	5.922.848	5.932.426
Personele Borçlar	4.299.827	3.506.736
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	2.866.933	1.631.848
Tedaş Gecikme Zammı Borçları ⁽³⁾	1.211.080	6.664.703
Vergi ve SGK Karşılıkları	683.565	-
Gelecek Aylara Ait Gelirler	505.169	378.905
Diğer Vergi Borçları	55.116	367.707
Diğer	552.831	538.140
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	328.798.476	100.071.483
Alınan Sipariş Avansları ⁽²⁾	322.026.131	100.071.483
Tedaş Gecikme Zammı Borçları ⁽³⁾	3.273.085	-
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	3.158.742	-
Vergi ve SGK Karşılıkları	171.282	-
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	18.965	-
Diğer	150.271	-

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

(2) Alınan sipariş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-3 İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 27-a)	101.825.866	-	-	57.483.383
Alınan Sipariş Avansları (Güzelce İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 27-a)	734.448	29.256.993	-	-
Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-2 İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 27-a)	3.906.581	8.195.171	-	-
Alınan Sipariş Avansları (İhlas Holding Güzelce İnşaat Projesi Avansları)	956.537	2.269.337	-	-
Alınan Sipariş Avansları (Kristalşehir Projesi Avansları) (Bkz. Not 27-a)	-	-	230.545.662	14.687.007
Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-4 İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 27-a)	-	-	64.611.945	-
Alınan Sipariş Avansları (Yalova-Çiftlikköy İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 27-a)	-	-	26.868.524	27.740.501
Alınan Sipariş Avansları (Alınan Diğer İnşaat Avansları)	812.528	484.849	-	139.042
Alınan Diğer Sipariş Avansları	16.699.829	11.691.190	-	21.550
TOPLAM	124.935.789	51.897.540	322.026.131	100.071.483

(3) Grup şirketlerinden Bayındır Madencilik ve Tic A.Ş.'ye ait borçlardır. Tedaşa olan borçlar 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında yapılandırılmıştır.

Not 17 –Özkaynaklar

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Holding'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr nominal bedeldeki 79.040.000.000 (31.12.2010: 39.520.000.000) adet hissedenden oluşmaktadır.

Holding'in, kayıtlı sermaye tavanı 900.000.000 TL'dir.

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

<u>Adı</u>	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Enver Ören	%11,07	87.465.554	%11,07	43.732.777
Halka Açık Olan Kısım (*)	%82,89	655.196.390	%83,78	331.098.195
Diğer	%6,04	47.738.056	%5,15	20.369.028
Sermaye Toplamı	%100,00	790.400.000	%100,00	395.200.000

Holding, 18.04.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında, 900.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 395.200.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında 395.200.000 TL nakit olarak artırılarak 790.400.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Sermaye Piyasa Kurulu'na gerekli müracaatlar yapılmış, 06.05.2011 tarih 30-452 sayılı belge ile Holding'in başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nca kayda alınmış ve 09.05.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil ettirilmiştir. Holding'in sermayesinin 395.200.000 TL nakit artırılarak 790.400.000 TL'ye çıkarılması işlemi ortaklar, yeni pay alma haklarını 13.05.2011 - 27.05.2011 tarihleri arasında kullanmışlardır. Söz konusu dönemde kullanılan rüçhan hakkı tutarı 364.204.771 TL olup, kullanılmayan 30.995.229 TL nominal değerli paylar, 28.07.2011 - 26.08.2011

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

tarihleri arasında nominal değerden aşağı olmamak üzere IMKB’de oluşacak fiyattan satışa sunulmuştur. Bilanço tarihi itibariyle kullanılmayan payların tamamı satılmıştır. Sermaye artırımını 15.09.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

(*) Holding hisselerinin halka açık kısmının 52.234.247 lot’u (ödenmiş sermayenin %6,61’i) grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş.’de (İhlas Ev Aletleri) bulunmakta olup, İhlas Ev Aletleri, bu hisselerin 8.000.000 lot’unu, 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, Lehman Brothers Finance SA’ye teminat olarak verilen 8.000.000 lot IHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için resmi olarak müracaat etmiştir. Bilanço tarihi itibariyle dava sonuçlanmış ve İhlas Ev Aletleri söz konusu hisseleri iade almıştır.

(*) Holding hisselerinin halka açık kısmının 52.092.599 lot’u (ödenmiş sermayenin %6,59’u) grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.’de bulunmaktadır.

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 belirlendiği 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

Diğer Sermaye Yedekleri

	30.09.2011	31.12.2010
Diğer Sermaye Yedekleri (*)	5.656.722	-

(*) Grup firmalarından İhlas Madencilik A.Ş. ile Bayındır Madencilik A.Ş.’nin birleşmesindeki sermaye azaltımı işleminden dolayı “Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı” farkı olarak ortaya çıkmıştır (Bkz. Not 3).

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

	30.09.2011	31.12.2010
Hisse Senetleri İhraç Primleri	7.925.000	7.924.989
Değer Artış Fonları	47.408.610	47.408.610

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

	30.09.2011	31.12.2010
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14.322.729	14.219.643
Yasal Yedekler	2.689.705	2.586.619
Statü Yedekleri	337.093	337.093
Özel Yedekler	11.295.931	11.295.931

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

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

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

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

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

(*) Geçmiş Yıllar Kar/Zararlarına ilişkin dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	
	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	27.665.009	(54.153.915)
Önceki dönem kar/zararı	35.889.313	77.687.709
Yeni iktisaplar ve etkin pay değişimleri	6.703.631	4.433.722
Yasal yedeklere transfer	(103.086)	(302.507)
Dönem sonu bakiye	70.154.867	27.665.009

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

Azınlık Payları

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	293.955.245	159.402.984
Yeni iktisaplar ve etkin pay değişimleri	(4.504.843)	110.967.570
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı (Bkz. Not 3)	2.199.836	-
Sermaye artışı	3.039.500	19.315.846
Değer artış fonlarındaki artış	-	2.816.292
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	-	33.046
Ana ortaklık dışı kar/zarar	(16.967.878)	1.419.507
Dönem sonu bakiyesi	277.721.860	293.955.245

Not 18 – Satışlar ve Satışların Maliyeti

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Yurtiçi Satışlar	396.915.266	126.980.709	382.167.168	135.026.141
Yurtdışı Satışlar	27.767.960	9.342.724	23.950.475	7.089.834
Diğer Satışlar	2.101.705	680.810	2.197.162	744.742
Toplam Brüt Satışlar	426.784.931	137.004.243	408.314.805	142.860.717
Satış İndirimleri (-)	(5.712.779)	(2.071.860)	(4.410.820)	(1.841.614)
Net Satışlar	421.072.152	134.932.383	403.903.985	141.019.103
Satışların Maliyeti (-)	(346.644.059)	(121.820.136)	(310.841.598)	(104.101.526)
BRÜT SATIŞ KARI	74.428.093	13.112.247	93.062.387	36.917.577

Not 19 – Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler

Diğer Faaliyetlerden Gelirler	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Hisse senedi değer artışları	4.098.788	-	2.480.000	1.200.000
Sabit kıymet satış karı	2.842.747	488.893	356.676	134.128
Kira gelirleri	1.986.973	493.578	3.164.781	1.064.637
Önceki dönem garanti karşılığı iptali	2.033.681	-	1.507.294	-
Konusu kalmayan karşılıklar-şüpheli alacaklar	1.865.042	111.060	5.837.647	314.547
Konusu kalmayan elektrik borcu	1.586.479	-	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar-iş avansları	1.552.560	-	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar-dava	600.212	50.606	108.548	-
Konusu kalmayan karşılıklar-sözleşmeden doğan	500.000	-	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar-kıdem tazminatı	317.294	46.318	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar-diğer	1.180.305	502.208	286.140	185.457
Mali yardımlar	609.149	231.465	-	-
Dava gelirleri	274.899	-	-	-
Negatif şerefiye	-	-	4.566.682	-
Diğer	1.109.878	586.768	309.780	86.887
TOPLAM	20.558.007	2.510.896	18.617.548	2.985.656

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

Diğer Faaliyetlerden Giderler	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılıkları	(39.287.756)	(29.386.660)	-	-
6111 sayılı kanun kapsamında oluşan vergi giderleri	(6.492.846)	-	-	-
Dava karşılıkları	(2.449.720)	(321.283)	(1.602.606)	(1.494.558)
Garanti karşılıkları	(1.209.798)	(367.078)	(1.544.939)	(358.698)
Çalışılmayan kısım gider ve zararları	(484.465)	(109.934)	(1.051.532)	(614.609)
Sabit kıymet satış zararı	(708.061)	(475.711)	(72.901)	(61.676)
Diğer karşılık giderleri	(982)	-	(3.289.556)	(309.831)
Bağlı ortaklık hissesi satış zararı (İhlas Gazetecilik A.Ş.'nin halka arzından doğan satış zararı)	-	-	(8.247.509)	-
Sözleşmeden doğan yükümlülükler	-	-	(1.259.600)	-
Finansal duran varlık değer düşüklüğü karşılıkları	-	-	(830.644)	(30.869)
Halka arz giderleri	-	-	(793.152)	-
Diğer	(1.268.056)	(813.586)	(705.855)	(62.465)
TOPLAM	(51.901.684)	(31.474.252)	(19.398.294)	(2.932.706)

Not 20 – Finansal Gelirler

Finansal gelirler	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Faiz gelirleri	28.254.381	15.840.475	7.814.577	3.532
Vadeli satışlar dolayısıyla oluşan finansal gelir	15.298.976	4.921.653	5.553.279	1.449.787
Kur farkı gelirleri	13.182.159	8.876.288	12.796.925	7.415.908
Finansal varlıklar satış karları	637.308	314.990	138.906	109.739
Diğer finansal gelirler	331.190	21.125	121.430	33.314
TOPLAM	57.704.014	29.974.531	26.425.117	9.012.280

Not 21 – Finansal Giderler

Finansal giderler	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Faiz giderleri	(46.396.328)	(22.789.289)	(25.865.264)	(9.122.918)
Kur farkı giderleri	(19.109.018)	(6.320.110)	(9.116.189)	(2.199.436)
Vadeli alımlar dolayısıyla oluşan finansal gider	(14.625.287)	(7.700.263)	(3.682.707)	(442.961)
Diğer finansal giderler	(1.725.859)	(209.470)	(840.408)	(329.256)
TOPLAM	(81.856.492)	(37.019.132)	(39.504.568)	(12.094.571)

Not 22 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

A. Cari Dönem Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar payları (temettü) 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 2011 sonu itibariyle vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir :

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	769.076	6.273.050
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.296.098	10.349.428
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(1.527.022)	(4.076.378)

Gelir tablosu	01.01- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(2.296.098)	(2.954.461)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9.472.153	2.376.184
Gelir tablosuna yansıtılmış vergi	7.176.055	(578.277)

B. Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011		31.12.2010	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlık üzerindeki geçici farklar	(37.129.110)	(7.425.822)	(37.940.013)	(7.588.003)
Borç reeskontu	(55.838.932)	(11.167.787)	(12.070.129)	(2.414.026)
Hisse senedi değer artışı	(533.616)	(106.723)	(8.257.649)	(1.651.530)
Değer artış fonuyla (DAF) ilişkilendirilmiş maddi duran varlık değer artışları	(14.387.702)	(2.877.540)	(14.877.260)	(2.975.452)
Maddi olmayan duran varlık üzerindeki geçici farklar	(191.573)	(38.315)	(8.232)	(1.646)
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(108.080.933)	(21.616.187)	(73.153.283)	(14.630.657)
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Şüpheli alacaklar karşılığı	63.544.825	12.708.965	49.933.117	9.986.623
Alacak reeskontu	72.041.836	14.408.367	30.888.020	6.177.604
Maddi olmayan duran varlık üzerindeki geçici farklar	38.979.430	7.795.886	36.733.680	7.346.736
Maddi duran varlık üzerindeki geçici farklar	20.034.361	4.006.872	16.883.925	3.376.785
Kıdem tazminatı karşılıkları	18.400.793	3.680.159	14.677.286	2.935.457
Stoklar	7.096.859	1.419.372	6.523.391	1.304.678
İş avansları	3.262.095	652.419	4.151.618	830.324
Garanti ve dava karşılıkları	1.380.390	276.078	2.209.378	441.876
Ödenmeyen SSK tahakkukları	296.947	59.389	788.825	157.765
Gelecek aylara ait giderler	553.665	110.733	90.762	18.152
Hisse senedi değer düşüklüğü	19.657.625	3.931.525	-	-
İndirilmemiş mali zararlar	54.152.963	10.830.593	53.927.073	10.785.415
Brüt ertelenmiş vergi varlıkları	299.401.789	59.880.358	216.807.075	43.361.415
Net ertelenmiş vergi varlıkları/(borçları)	191.320.856	38.264.171	143.653.792	28.730.758

Net ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyesi	28.730.758	22.284.030
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9.472.153	5.173.362
Yeni iktisaplardan gelen dönem başı ertelenmiş vergi geliri/gideri	61.260	4.248.818
DAF ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	(2.975.452)
Dönem sonu bakiyesi	38.264.171	28.730.758

İhlas Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Not 23 – Hisse Başına Kazanç**

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

Holding'in 30.09.2011 ve 30.09.2010 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:				
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı)	(63.025.342)	(43.950.441)	(3.554.501)	10.011.744
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	56.391.251.301	56.391.251.301	39.520.000.000	39.520.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr):	(0,112)	(0,071)	(0,007)	0,027
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç:				
Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı)	-	-	-	-
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	56.391.251.301	56.391.251.301	39.520.000.000	39.520.000.000
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr):	-	-	-	-
Hisse başına kazanç:				
Net dönem karı/(zararı)	(79.993.220)	(55.455.822)	(4.973.421)	9.862.112
Azınlık paylarına ait net dönem karı/(zararı)	(16.967.878)	(11.505.381)	(1.418.920)	(149.632)
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	(63.025.342)	(43.950.441)	(3.554.501)	10.011.744
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	56.391.251.301	56.391.251.301	39.520.000.000	39.520.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	(0,112)	(0,071)	(0,007)	0,027

Not 24 – İlişkili Taraf Açıklamaları

a)

	Ticari Alacaklar		Ticari Borçlar	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	838.767	718.321	-	-
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	447.368	260.030	-	17.960
İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.	42.842	37.260	-	-
İhlas Net Ltd. Şti.	29.034	-	105.879	130.430
İhlas Kimya San. Ltd. Şti.	18.407	16.350	-	-
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.	17.006	13.583	-	-
Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd. Şti.	16.675	-	-	-
Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.095	7.068	-	-
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	7.674	4.181	1.440	265.063
İhlas Zahav Otomotiv A.Ş.	2.582	-	-	-
Detes Maden En. ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.	1.485	122	366	-
İhlas Kuzu Ulubol Adi Ortaklığı	-	236.676	-	-
İhlas Genel Antrepo Nak. ve Tic. A.Ş.	-	3.457	51.213	117.574
Toplam	1.429.935	1.297.048	158.898	531.027

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

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

Ortaklar	Diğer Alacaklar		Diğer Borçlar	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
-Hüseyin Ferruh Işık	207.382	435.917	-	-
-Coşkun Aktaş	5.104	5.000	-	-
-Hüseyin Boz	-	7.462	-	-
-Ceyhan Aral	-	-	67.358	67.358
-Diğer	-	-	118	118
TOPLAM	212.486	448.379	67.476	67.476

b)

Yapılan Alışlar	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic.A.Ş.	528.530	157.164	463.593	536
İhlas Net Ltd. Şti.	181.801	23.751	186.154	50.821
Detes Maden En. ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.	373	373		
Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti. (*)	-	-	152.689	94.866
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	3.478	-
Toplam	710.704	181.288	805.914	146.223

Yapılan Satışlar	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	104.033	34.511	92.234	23.082
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	56.999	19.070	55.385	18.516
İhlas Net Ltd. Şti.	52.475	52.475		
İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic.A.Ş.	3.455	2.370	240	117
Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti. (*)	-	-	57.500	-
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	200	200
Toplam	216.962	108.426	205.559	41.915

Kesilen Faiz Faturaları	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	28.247	10.351	26.801	9.201
İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.	2.344	769	2.044	728
Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.	578	189	531	178
Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti. (*)	-	-	1.339	470
Toplam	31.169	11.309	30.715	10.577

Alınan Faiz Faturaları	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
İhlas Net Ltd. Şti.	-	-	364	152
Toplam	-	-	364	152

İhlas Holding A.Ş.

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

Kesilen Kira Faturaları	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010	01.07- 30.09.2010
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	104.798	33.975	58.802	19.600
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	5.760	1.920	4.424	1.475
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	5.364	4.150	1.472	491
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.	1.683	561	5.956	1.985
Detes Maden En. ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.	1.683	561	936	312
İhlas Zahav Otomotiv A.Ş.	1.175	392	-	-
İhlas Net Ltd.Şti.	689	689	1.472	491
İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.	720	240	5.034	1.678
Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd. Şti.	720	240	2.746	915
İhlas Kimya San. Ltd. Şti.	675	225	3.318	1.106
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Tur. ve Tic. A.Ş. (*)	-	-	1.661	554
Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd. Şti. (*)	-	-	4.710	1.570
Toplam	123.267	42.953	90.531	30.177

(*) 2011 yılında konsolidasyona dahil edilmişlerdir.

Holding'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarından olan tüm alışları-satışları, kira gelirleri-giderleri, faiz gelirleri-giderleri ve diğer tüm alış ve satışları konsolidasyonda elimine edildiği için konsolide finansal tablolarda görülmemektedir.

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

Kilit personele 01.01-30.09.2011 döneminde sağlanan kısa vadeli toplam fayda 3.907.098 TL (01.01-30.09.2010: 2.171.382 TL), işten çıkarma halinde sağlanan ve/veya sağlanacak toplam fayda ise 30.09.2011 tarihi itibariyle 1.491.983 TL (01.01-30.09.2010: 824.408 TL)'dir.

Not 25 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
A. Döviz cinsinden varlıklar	102.025.790	31.092.084
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	236.051.399	115.949.563
Net döviz pozisyonu (A-B)	(134.025.609)	(84.857.479)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
30.09.2011						
	TL Karşılığı	USD	AVRO	CHF	GBP	SEK
1. Ticari Alacaklar	10.581.377	3.602.813	1.563.425	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	69.414.477	37.387.467	166.598	2.077	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	21.828.746	852.513	8.042.662	-	7.852	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	101.824.600	41.842.793	9.772.685	2.077	7.852	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	201.190	22.090	63.770	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	201.190	22.090	63.770	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	102.025.790	41.864.883	9.836.455	2.077	7.852	-
10. Ticari Borçlar	56.015.036	6.083.402	17.771.871	12.382	16.603	26.542
11. Finansal Yükümlülükler	144.403.691	55.373.603	16.783.711	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	607.506	318.399	7.936	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	201.026.233	61.775.404	34.563.518	12.382	16.603	26.542
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	35.025.166	18.406.437	421.262	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	35.025.166	18.406.437	421.262	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	236.051.399	80.181.841	34.984.780	12.382	16.603	26.542
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(134.025.609)	(38.316.958)	(25.148.325)	(10.305)	(8.751)	(26.542)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(155.448.039)	(38.873.162)	(33.246.821)	(10.305)	(16.603)	(26.542)
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	28.208.921	10.758.600	4.472.126	-	-	-
26. İthalat	50.702.882	11.542.898	14.041.561	-	5.188	-

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
31.12.2010						
	TL Karşılığı	USD	AVRO	CHF	GBP	SEK
1. Ticari Alacaklar	12.631.613	4.889.539	2.475.421	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	8.393.930	5.167.790	196.630	981	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	10.006.073	2.061.891	3.326.423	-	928	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	31.031.616	12.119.220	5.998.474	981	928	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	60.468	21.838	13.033	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	60.468	21.838	13.033	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	31.092.084	12.141.058	6.011.507	981	928	-
10. Ticari Borçlar	20.888.777	4.089.109	7.085.389	14.028	8.070	26.568
11. Finansal Yükümlülükler	68.538.697	30.550.516	10.398.516	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.338.490	706.530	120.148	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	90.765.964	35.346.155	17.604.053	14.028	8.070	26.568
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	25.183.599	15.109.831	890.049	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	25.183.599	15.109.831	890.049	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	115.949.563	50.455.986	18.494.102	14.028	8.070	26.568
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(84.857.479)	(38.314.928)	(12.482.595)	(13.047)	(7.142)	(26.568)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(93.585.530)	(39.692.127)	(15.701.903)	(13.047)	(8.070)	(26.568)
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	32.712.720	11.829.645	7.419.381	-	-	-
26. İthalat	49.689.959	9.902.733	17.370.075	-	71.959	-

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 26 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal tabloların onaylanması

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

Not 27 – Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

a)Devam Eden İnşaat Projelerine İlişkin Açıklamalar

Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'nin yürüttüğü, Büyükçekmece İlçesi, Kumburgaz Beldesi, Güzelce Köyü, D-100 karayolunun kuzeyinde, 67.712 metrekare arsa üzerine, 135 adet villa ve 1 adet okuldan oluşan inşaat projesi, bilanço tarihi itibariyle tamamlanmıştır. İhlas Pazarlama A.Ş. bu projeden arsa sahiplerine 28 adet konut vermiştir. Bilanço tarihi itibariyle satılan villaların tamamı faturalanmış olup, faturalanmayan 2 adet villa İhlas Pazarlama A.Ş.'nin stoklarında yer almaktadır.

Holding, Güzelce Villaları olarak yürüttüğü ve bir taşeron firmaya inşa ettirdiği 675 villa ile çeşitli sayıda işyeri ve sosyal tesisten oluşan projeyi bilanço tarihi itibariyle tamamlamıştır. Tamamlanmış olan söz konusu projeye ait villaların bilanço tarihi itibariyle faturalanmayan 27 tanesinin 5 tanesi aktifleştirilmiştir. Geri kalan 22 tane villa ise Holding'in stoklarında yer almaktadır.

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 şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.'nin % 1 oranında ortak olduğu ortak girişim tarafından inşa edilmektedir. İnşa edilmesi planlanan daire sayısı 522 adet, işyeri de 9 adet olup, toplam konut inşaat alanı ise 82.540 metrekaredir. Ayrıca, projede 3.000 metrekare de ticari inşaat alanı bulunmaktadır. 30.09.2011 tarihi itibariyle bu proje tamamlanmış olup, dairelerin %99'una tekabül eden 515 adedi ve 9 adet işyerinin tamamı avans karşılığı satılmıştır. Satılan dairelerin 501 adedi ve 9 adet işyerinin tamamı 30.09.2011 tarihi itibariyle faturalanmış olup avans karşılığı satılan faturalanmamış diğer dairelerin faturalama işlemleri devam etmektedir.

04.07.2008 ve 02.01.2009 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarına göre, Holding ile grup şirketlerinden İhlas Motor A.Ş. bir adet 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. 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. Konut projesinin 30.09.2011 tarihi itibariyle %55'i inşa edilmiş olup, dairelerin %87'sine tekabül eden 263 adedi avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin

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

tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2012 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır. Fabrika binası inşaatı ise bilanço tarihi itibariyle %97 oranında tamamlanmıştır.

24.12.2009 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2'nci Bölge 1'nci kısım 548 Ada, 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi (BİZİMEVLER-3) ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, Holding'in %10, grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin %45 ve İhlas Pazarlama A.Ş.'nin %45 oranında ortak olduğu İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yayın Holding A.Ş. - İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi'ne devretmiştir. Bu projede, toplam 85.700 metrekare konut inşaat alanı bulunmaktadır. Toplam 680 adet daire ve 1 adet işyerinden oluşan bu projenin 30.09.2011 tarihi itibariyle %79'u tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin %58'ine tekabül eden 394 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2011 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

24.12.2009 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2'nci Bölge 3'ncü kısım 543 Ada 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi (BİZİMEVLER-4) ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, Holding'in %10 ve grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.'nin %90 oranında ortak olduğu İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi - 3'e devretmiştir. Bu projede, toplam 131.998 metrekare konut inşaat alanı ve 26.545 metrekare işyeri inşaat alanı bulunmaktadır. Toplam 768 adet daire ve 106 adet işyerinden oluşan bu projenin 30.09.2011 tarihi itibariyle %16'sı tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin %32'sine tekabül eden 241 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2013 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

Holding, 06.01.2011 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde, toplam 142.796,98 metrekare alanda grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. ile birlikte inşaat projesi (KRİSTALŞEHİR) geliştirdiğini açıklamıştır. Bu proje toplam olarak 18 bloktan oluşan 5.104 konut, 76 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Toplam inşaat miktarı ortak kullanım alanları ile beraber 638.454,48 metrekare olan bu projenin tamamının 48 ayda bitirilmesi öngörülmektedir. Projenin bulunduğu alanın 36.675,89 metrekarelik kısmının inşaatını Holding, kat karşılığı olarak 36 ayda inşa edecek olup, inşa edeceği bu kısmın %36,6'sı olan 317 adet daireyi arsa bedeline karşılık olarak Esenyurt Belediyesi'ne verecektir. Bu projeden Holding'e kalacak daire adedi ise 934'dür. Projenin geri kalan 106.121,09 metrekarelik kısmı üzerinde ise grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. kat karşılığı daire inşa edecektir. İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin 48 ayda inşa etmeyi planladığı projenin bu kısmının %35,75'i arsa sahiplerine verilecektir. Projenin bu kısmında toplam 3.853 adet daire, 76 adet işyeri inşa edilecektir. 30.09.2011 tarihi itibariyle projenin tamamının %6'sı inşa edilmiş olup, projede bulunan toplam dairelerin %24'üne tekabül eden 1.226 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2015 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

İhlas Holding A.Ş.

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

b) 01.01-30.09.2011 ve 01.01-30.09.2010 dönemlerinde Grup şirketlerinin Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'den alacaklı olan şahıslara yapılan mal satışlarına, hizmet satışlarına, nakit ödemelerine v.b.'ne istinaden temlik alınan alacaklar

Şirket Adı	Yapılan Temlik Tutarları	
	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	32.416.102	-
İhlas Pazarlama A.Ş.	8.610.889	5.583.126
İhlas Motor A.Ş.	69.657	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	-	871.069
Toplam	41.096.648	6.454.195