

İhlas Holding Anonim Şirketi

01.01 – 31.12.2011 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

**İhlas Holding Anonim Şirketi'nin
01 Ocak - 31 Aralık 2011 Hesap Dönemine Ait
Bağımsız Denetim Raporu**

İhlas Holding Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu'na

İhlas Holding Anonim Şirketi'nin ("Holding veya Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu (bilançosunu), aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akımları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Holding Yönetiminin Sorumluluğu

Holding yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Holding'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Holding yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Holding yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, İhlas Holding Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

İlişikteki konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona tabi tutulan grup şirketlerinden İhlas Madencilik ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihli konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetim firmasınınca denetlenmiştir.

İSTANBUL, 13 Nisan 2012

Sorumlu Ortak Başdenetçi

ŞÜKRÜ YAVUZ

**PÜR BAĞIMSIZ DENETİM
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

İÇİNDEKİLER

Sayfa No.

Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)	1-2
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları	3-4
Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları	5
Konsolide Nakit Akımları Tabloları	6
Konsolide Finansal Tablo Dipnotları	
Not 1 Holding'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7-11
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	12-36
Not 3 İşletme Birleşmeleri	37-41
Not 4 İş Ortaklıkları	41
Not 5 Bölümlere Göre Raporlama	42-43
Not 6 Nakit ve Nakit Benzerleri	44
Not 7 Finansal Yatırımlar	44-48
Not 8 Finansal Borçlar	49-50
Not 9 Diğer Finansal Yükümlülükler	50
Not 10 Ticari Alacak ve Borçlar	50-51
Not 11 Diğer Alacak ve Borçlar	51-52
Not 12 Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar	52
Not 13 Stoklar	52
Not 14 Canlı Varlıklar	52
Not 15 Devam Eden İnşaat Sözleşmelere İlişkin Varlıklar	53
Not 16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	53-54
Not 17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54-55
Not 18 Maddi Duran Varlıklar	55-59
Not 19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	59-60
Not 20 Şerefiye	60-64
Not 21 Devlet Teşvik ve Yardımları	64
Not 22-23 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler, Taahhütler	64-67
Not 24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	67-68
Not 25 Emeklilik Planları	68
Not 26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	68-69
Not 27 Özkaynaklar	70-73
Not 28 Satışlar ve Satışların Maliyeti	73
Not 29 Faaliyet Giderleri	73
Not 30 Niteliklerine Göre Giderler	74-75
Not 31 Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderler	75
Not 32 Finansal Gelirler	76
Not 33 Finansal Giderler	76
Not 34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	76
Not 35 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	76-78
Not 36 Hisse Başına Kazanç	79
Not 37 İlişkili Taraf Açıklamaları	79-81
Not 38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	81-84
Not 39 Finansal Araçlar	84-92
Not 40 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	93
Not 41 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	94-95

İhlas Holding A.Ş.**31 Aralık 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	
		Geçmiş 31.12.2011	Geçmiş 31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.591.634.250	958.008.694
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	78.505.615	142.896.724
Finansal Yatırımlar	7	351.061.638	25.843.181
Ticari Alacaklar	10	710.342.400	526.291.256
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	2.817.787	2.882.175
Stoklar	13	310.300.251	172.416.750
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	138.606.559	87.678.608
(Ara Toplam)		1.591.634.250	958.008.694
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		679.240.122	468.858.320
Ticari Alacaklar	10	129.219.384	12.869.982
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	791.500	1.024.726
Finansal Yatırımlar	7	2.857.525	2.857.525
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	1.691.025	1.672.154
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	46.938.881	45.297.936
Maddi Duran Varlıklar	18	368.359.726	345.113.417
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	9.593.755	2.695.665
Şerefiye	20	37.200.833	13.309.416
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	72.491.460	43.361.415
Diğer Duran Varlıklar	26	10.096.033	656.084
TOPLAM VARLIKLAR		2.270.874.372	1.426.867.014

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 Tarihleri İtibariyle Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)

		Bağımsız Denetim'den	
	Dipnot	Geçmiş	Geçmiş
	Referansları	31.12.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		714.588.599	447.013.860
Finansal Borçlar	8	338.998.803	165.402.104
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	89.886.602	40.574.515
Ticari Borçlar	10	204.241.198	160.638.354
Diğer Borçlar	11	68.476	67.476
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	671.495	6.273.050
Borç Karşılıkları	22	3.647.725	3.140.356
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	77.074.300	70.918.005
(Ara toplam)		714.588.599	447.013.860
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		440.303.414	157.590.345
Finansal Borçlar	8	49.142.775	25.572.498
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	43.111	43.111
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	1.819.394	2.445.708
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	20.418.369	14.826.888
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	25.182.075	14.630.657
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	343.697.690	100.071.483
ÖZKAYNAKLAR		1.115.982.359	822.262.809
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		847.304.571	528.307.564
Ödenmiş Sermaye	27	790.400.000	395.200.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	7.925.000	7.924.989
Değer Artış Fonları	27	47.408.610	47.408.610
Diğer Sermaye Yedekleri	3,27	5.656.722	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	14.322.729	14.219.643
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	66.968.513	27.665.009
Net Dönem Karı/Zararı	36	(85.377.003)	35.889.313
Azınlık Payları	27	268.677.788	293.955.245
TOPLAM KAYNAKLAR		2.270.874.372	1.426.867.014

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**1 Ocak – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları**

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

	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş 01.01.2011- 31.12.2011	Geçmiş 01.01.2010- 31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	656.864.484	675.132.906
Satışların Maliyeti (-)	28	(562.650.706)	(524.850.922)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/ (Zarar)		94.213.778	150.281.984
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar/ (zarar)		-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		94.213.778	150.281.984
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(21.554.383)	(26.231.717)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(118.009.290)	(104.967.733)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	(1.122.387)	(867.562)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	31.579.007	81.004.848
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(67.182.980)	(33.411.084)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(82.076.255)	65.808.736
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	60.088	232.712
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	86.124.901	33.686.885
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(125.750.620)	(57.243.447)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(121.641.886)	42.484.886
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		14.799.652	(5.176.066)
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(3.717.715)	(10.349.428)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	18.517.367	5.173.362
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(106.842.234)	37.308.820
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)	34	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(106.842.234)	37.308.820
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	36	(21.465.231)	1.419.507
Ana Ortaklık Payları	36	(85.377.003)	35.889.313
Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden)	36	(0,135)	0,09
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden)	36	(0,135)	0,09
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden)	36	(0,135)	0,09
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden)	36	(0,135)	0,09

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

**1 Ocak – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları**

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

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş 01.01.2011- 31.12.2011	Geçmiş 01.01.2010- 31.12.2010
DÖNEM KARI/ZARARI	36	(106.842.234)	37.308.820
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	38.448.809
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	-	-	(1.922.440)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(106.842.234)	73.835.189
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(106.842.234)	73.835.189
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		(21.465.231)	10.357.931
Ana Ortaklık Payları		(85.377.003)	69.599.390

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**1 Ocak – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 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	Kısıtlanmış Kar Yedekleri	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azınlık Payları	Toplam
01.01.2011		395.200.000	7.924.989	47.408.610	-	14.219.643	27.665.009	35.889.313	293.955.245	822.262.809
Sermaye artışı	27	395.200.000	-	-	-	-	-	-	4.267.625	399.467.625
Hisse senedi ihraç primlerindeki değişim	27	-	11	-	-	-	-	-	-	11
Birleşmeye ilişkin özsermaye katkısı	3-27	-	-	-	5.656.722	-	-	-	2.199.836	7.856.558
Yeni iktisaplar ve etkin pay değişimleri	27	-	-	-	-	-	3.517.277	-	(10.279.687)	(6.762.410)
Transferler	27	-	-	-	-	103.086	(103.086)	-	-	-
Geçmiş yıllar kar / zararları	27	-	-	-	-	-	35.889.313	(35.889.313)	-	-
Net dönem karı / (zararı)	36	-	-	-	-	-	-	(85.377.003)	(21.465.231)	(106.842.234)
31.12.2011		790.400.000	7.925.000	47.408.610	5.656.722	14.322.729	66.968.513	(85.377.003)	268.677.788	1.115.982.359

	Dipnot Ref.	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonu	Kısıtlanmış Kar Yedekleri	Geçmiş Yıllar 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	27	-	-	-	-	-	-	19.315.846	19.315.846
Hisse senedi ihraç primlerindeki değişim	27	-	22.879	-	-	-	-	33.046	55.925
Değer artış fonlarındaki değişim	27	-	-	33.710.077	-	-	-	2.816.292	36.526.369
Transferler	27	-	-	-	302.507	(302.507)	-	-	-
Yeni iktisaplar ve etkin pay değişimleri	27	-	683.508	(6.122.132)	(1.904.043)	4.433.722	-	110.967.570	108.058.625
Geçmiş yıllar kar / zararları	27	-	-	-	-	77.687.709	(77.687.709)	-	-
Net dönem karı / (zararı)	36	-	-	-	-	-	35.889.313	1.419.507	37.308.820
31.12.2010		395.200.000	7.924.989	47.408.610	14.219.643	27.665.009	35.889.313	293.955.245	822.262.809

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

*Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Rapor Tarihi : 13 Nisan 2012*

İhlas Holding A.Ş.**1 Ocak – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Nakit Akımları Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Geçmiş 31.12.2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Net dönem karı / (zararı)	36	(85.377.003)	35.889.313
Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat			
Amortisman	17,18	15.680.895	18.642.175
İtfa ve tükenme payları	19	1.582.385	1.717.969
Kıdem tazminatı karşılığı		7.469.869	7.552.262
Vergi	35	(14.799.652)	5.176.066
Ana ortaklık dışı kar/zarar	36	(21.465.231)	1.419.507
6111 sayılı kanun kapsamında vergi giderleri	31	6.771.253	-
Hisse senedi değer artışları/düşüklükleri net	31	44.710.859	(14.280.430)
Bağlı ortaklık hissesi satış karları	31	-	(33.093.899)
Bağlı ortaklık hissesi satış zararları	31	-	8.247.509
Karşılık giderleri	31	4.122.181	8.503.416
Faiz gelirleri	32	(41.759.307)	(15.706.921)
Faiz giderleri	33	70.537.282	44.690.956
Negatif şerefiye	31	-	(4.566.682)
Duran varlık değer artış karları	31	(751.728)	(1.497.582)
Sabit kıymet satış karı/zararı/ net	31	(4.907.920)	(971.472)
Konusu kalmayan karşılıklar	31	(4.504.739)	(2.261.276)
Diğer nakit çıkışı (girişi) gerektirmeyen giderler (gelirler)/ net		4.410.251	2.147.758
Varlık ve borçlardaki değişimler öncesi net faaliyet karı		(18.280.605)	61.608.669
Varlık ve borçlardaki değişimler			
Finansal yatırımlardaki değişim		(369.919.830)	27.279.140
Ticari alacaklardaki değişim		(297.265.699)	(78.572.171)
Diğer alacaklardaki değişim		639.869	5.640.728
Stoklardaki değişim		(137.568.644)	(32.704.561)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(50.512.259)	6.255.500
Diğer duran varlıklardaki değişim		(9.348.369)	5.161.492
Ticari borçlardaki değişim		42.781.862	10.937.962
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki değişim		250.342.871	(5.387.485)
Diğer borçlardaki değişim		1.000	(311.852)
Ödenen vergiler	35	(9.319.270)	(11.577.795)
Ödenen kıdem tazminatları	24	(1.878.388)	(2.107.621)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(600.327.462)	(13.777.994)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	17,18	(48.032.484)	(80.364.745)
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(8.554.540)	(2.458.259)
Duran varlık satışlarından elde edilen nakit		3.260.014	2.477.163
Ana Ortaklık sermaye artırımı	27	395.200.000	-
Bağlı ortaklık iktisabından dolayı nakit çıkışları	3	(28.500.000)	(12.730.323)
Bağlı ortaklık hisselerinin satışından elde edilen nakit		-	118.310.000
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	27	11	55.925
Bağlı ortaklık nakit sermaye artırımı (ana ortaklık dışı)	27	4.267.625	19.315.846
Yeni iktisapların dönem başı nakit mevcudu	3	1.444.086	6.370.105
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		319.084.712	50.975.712
Finansal faaliyetler:			
Ödenen faiz	33	(70.537.282)	(39.044.090)
Alınan faiz	32	41.759.307	8.970.967
Finansal borçlardaki değişim		245.629.616	63.239.139
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		216.851.641	33.166.016
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(64.391.109)	70.363.734
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	6	142.896.724	72.532.990
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	6	78.505.615	142.896.724

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 13 Nisan 2012

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

Not 1 – Holding'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İhlas Holding A.Ş. ("Holding" veya "Grup") 25.12.1980 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Dağıtım Anonim Şirketi ünvanı altında kurulmuştur. Holding, yapılan ünvan değişiklikleri sonucunda 06.03.1986 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Sağlık Hizmetleri A.Ş. , 02.08.1993 tarihinde de İhlas Holding A.Ş. ünvanını almıştır. Yapılan ana mukavele tadilleri sonrasında Holding'in esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat üretimi oluşturmuştur. Holding'in ana mukavelesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, Holding 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 3.240 olup (31.12.2010: 2.781), bunun 940'ı (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;

Adı	31.12.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Enver Ören	%11,07	87.465.554	%11,07	43.732.777
Halka Açık Olan Kısım (*)	%82,44	651.596.390	%83,78	331.098.195
Diğer	%6,49	51.338.056	%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 sunulmuş, tamamı satılmıştır. Sermaye artırımını 15.09.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

(*) Bilanço tarihi itibariyle, Holding hisselerinin halka açık kısmının 52.092.599 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,59'u) alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'de , 52.234.247 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,61'i) yine alım satım amaçlı olarak 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 vermiş, 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 edilmiş ve bunun üzerine İhlas Ev Aletleri, Lehman

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

Brothers Finance SA'ye teminat olarak verilen 8.000.000 lot İHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için dava açmıştı. Cari dönemde dava lehe sonuçlanmış ve İhlas Ev Aletleri söz konusu hisseleri iade almıştır.

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 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

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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

7. Mir İç ve Dış Tic. Maden San. Ltd. Şti.: Madencilik faaliyetleri ile iştiğal 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 konularındır.

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 konularındır.

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 konularındır.

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 konularındır.

16. İletişim Magazin Gazt. Yan. San ve Tic. A.Ş.: Gazete, dergi, kitap vs. çıkarmak, basmak ve pazarlamak başlıca faaliyet konularındır.

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 konularındır.

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 konularındır.

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

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.

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

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, İspartakule 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.

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

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. Tasfiye Halinde İhlas Barter A.Ş.:** Şirket her türlü barter faaliyeti ile iştigal etmek amacıyla kurulmuştur. Bilanço tarihi itibariyle faaliyeti durdurulmuş olup tasfiye halindedir.

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 araçların montajını ve üretimini yapmak üzere fabrika kurmak ve işletmektir.
- 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:** 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)'nun yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan genel kabul görmüş muhasebe politikalarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI, No: 29 tebliğine istinaden, işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (UMS/UFRS) uygulamaları 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 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 konsolide finansal tabloları, UFRS uyarınca gerçeğe uygun ölçüm ve sunumun yapılması amacıyla yasal kayıtlara yapılan düzeltmeler ve yeniden sınıflandırmalarla hazırlanmaktadır.

İlişkili Taraflar

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

Bu konsolide finansal tablolar açısından Holding'in ortakları ve Holding ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Holding'in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Bkz. Not 37).

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Grup'un bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak düzeltmesi ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırması durumunda; 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 31.12.2011 tarihli konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait konsolide finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır.

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

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

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
	31.12.2011	31.12.2010
USD	1,8889	1,5460
AVRO	2,4438	2,0491
GBP	2,9170	2,3886
SEK	0,27721	0,22619
CHF	2,0062	1,6438

Netleştirme

Varlıklar – borçlar ve gelir – giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Varlıkların, örneğin stok değer

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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:

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

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

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

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

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

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi :13 Nisan 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir. Bu değişiklik Avrupa Birliğinin resmi gazetesinde 23 Kasım 2011 tarihinde yayınlanmıştır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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 ölçülmesi

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

UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

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

UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler

UFRYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

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

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar ve yorumlar:

UFRS 9 "Finansal Araçlar" – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama: Yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Standartın Şirket finansal durumu ve performansı üzerine etkileri değerlendirilmektedir.

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

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler": Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 11; UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Standardının ve UMS Yorum 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları"

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Yorumunun yerine geçmiştir. UFRS 11 iki tür müşterek düzenleme kabul eder. Bunlar ortak faaliyet ve ortak girişimdir. UFRS 11 ortak kontrolü tanımlamak için UFRS 10'daki kontrol tanımını kullanmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü": Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 13'ün yayımlanması ile tüm gerçeğe uygun ölçümler için kaynak niteliğinde tek bir rehber 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 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik): Değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu standart, UMS 27 (2008)'in bir parçası olup, UFRS 10'un yayımlanması ile konsolidasyon ile ilgili düzenlemeler bu standart içinden çıkartılmış ve bunun sonucunda da yeniden değiştirilmiştir. Bu standartta bireysel finansal tabloların hazırlanmasında; bağlı ortaklıklardaki, iş ortaklıklarındaki ve iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin uyulması gereken muhasebeleştirme ve açıklama hükümlerini belirtilmiştir. Bu Standart bir işletmenin kendi isteği ile ya da yerel mevzuat gereği bireysel finansal tablolar sunması durumunda, bağlı ortaklıklardaki, iş ortaklıklarındaki ve iştiraklerdeki yatırımlarının muhasebeleştirilmesinde uygulanır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

UMS 12 "Gelir Vergileri – Ertelenmiş Vergi": Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik): Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" – Diğer kapsamlı gelir tablosunun sunumuna ilişkin açıklamalar (Değişiklik): Değişiklik, 1 Temmuz 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan 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.

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

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

UFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat Maliyetleri": Bu yorum, 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleştirileceği, muhasebeleştirilen varlığın ölçüm ve muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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. Vadesi 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 vadesi üç aydan uzun olan bankalardan oluşmaktadır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. İlgili finansal varlığın edinimi ile ilgili işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Aktif bir piyasası olmayan alım satım amaçlı finansal yatırımlar, takip eden dönemlerde maliyet bedelinden gösterilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması esnasında kazanılan faizler öncelikle faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kar payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleştirilebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirilme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değerindeki değişikliklerle orantılı olarak düzeltilmekte ve böylece yeniden değerlendirilme 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.

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

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
Binalar	50	Doğrusal

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

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

- 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 değerlendirilme 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 değerlendirilme 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 değerlendirilme 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 değerlendirilme 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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 yasalama vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 35).

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

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 üstlenilen yükümlülükler ile koşullu yükümlülüklerle dağıtılması.

Şerefiye, satın alınan ortaklığın veya satın alınan varlıkların satın alım tarihindeki maliyeti ile net aktiflerinin (satın alınan varlıklar için varlığın) gerçeğe uygun değerleri arasında kalan farktır. Satınalma bedeli, satın alınan net aktiflerinin gerçeğe uygun değerinin üstündeyse, aradaki fark şerefiye olarak 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup personelinin Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tazimi 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 (Bkz. Not 24).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerlendirme yöntemi kullanılmıştır. Bunun için de aktüeryal varsayımlar yapılmıştır. Bunlardan en önemlisi ise indirgemedede kullanılan iskonto oranıdır. İşten ayrılma sonrasında fayda yükümlülüklerini (kıdem tazminatı karşılıklarını) iskonto etmek için kullanılacak oran, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal senetlere ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Bu gibi senetler için derin bir piyasanın bulunmamasından dolayı, devlet tahvillerinin (bilanço tarihindeki) piyasa getirileri (bileşik faiz oranları) dikkate alınarak reel faiz oranı kullanılmıştır. Diğer bir ifadeyle enflasyonun etkisinden arındırılmış faiz oranı (reel faiz oranı) kullanılmaktadır (Bkz. Not 24).

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

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi :13 Nisan 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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 22-23).

Garanti Karşılıkları

Garanti karşılıkları, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir (Bkz. Not 22-23).

Kiralamalar

Finansal Kiralama:

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 kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama:

Kiraya veren tarafın kiralanın 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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.

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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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 (Bkz. Not 39).

Kur Riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri Not 38'de açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır (Bkz. Not 39-d).

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Grup aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir (Bkz. Not 39-f).

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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. 31.12.2011 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. 31.12.2011 tarihi itibariyle Grup'un herhangi bir opsiyon işlemi kalmamıştır.

Temettü

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

Ödenmiş Sermaye

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

Hisse Senedi İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi 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

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 13 Nisan 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

düzeltilmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Holding söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Bkz. Not 40).

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 itfa 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;

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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: 5'de 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.

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.

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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)	24,21
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)	24,82
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)	24,57
İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.	58,09
İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.	53,44
Detes Enerji Üretim A.Ş. (¹)	24,17
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.

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

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 13 Nisan 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüleri, 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 7).

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 bulunmama ile 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 7).

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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Holding'in konsolide finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Not 2/d Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi

Not 2/d, 17,18,19 Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve değer düşüklük karşılıkları

Not 7 Hisse senedi değer düşüklüğü karşılığı

Not 10 ve 39/e Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı

Not 13 Stoklar değer düşüklüğü karşılığı

Not 22-23 Dava ve garanti karşılıkları

Not 24 Kıdem tazminatı karşılığı

Not 35/b Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

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

- a) Değer düşüklüğüne dair bir gösterge olması durumunda, Grup, maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığını geri kazanılabilir tutarı hesaplayarak belirlemektedir. Bu durum, nakit üreten birimin kullandığı değerinin hesaplanmasını gerektirmektedir. Kullandığı değer hesaplanması, Grup'un nakit üreten birimin gelecek dönemde elde edilmesi beklenen tahmini nakit akımlarının hesaplanmasını ve bu nakit akımlarının 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, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla taşınan vergi zararlarını tekrar gözden geçirmiştir.
- c) Faydalı ömürlerin belirlenmesi, şüpheli alacak karşılığının belirlenmesi (Bkz. Not 10 ve 39-e), dava ve garanti karşılıklarının hesaplanması (Bkz. Not 22-23) ve kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması (Bkz. Not 24) sırasında da yönetim tarafından bazı öngörüler ve varsayımlar kullanılmıştır.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait 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	Şerefiye Tutarı
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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin KPT Lojistik'e iştirakinden kaynaklanan	22.07.2011	1.254.522	11.400.000	10.145.478

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait 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 anlamlı 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait 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

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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama'nın Kristal Gıda'ya iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	(8.426.261)	454.529	8.880.790

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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	Şerefiye Tutarı
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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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.

Not 4 – İş Ortaklıkları

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Not 5 – Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

a) Faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış bölüm bilgisi aşağıdaki gibidir;

1 Ocak- 31 Aralık 2011 dönemi;

	Pazarlama	Medya	İnşaat	Meşrubat ve Diğer İçecekler	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	340.149.544	159.278.562	135.111.192	50.047.668	119.187.823	(146.910.305)	656.864.484
Satış Maliyetleri (-)	(330.280.043)	(140.323.118)	(115.744.492)	(46.048.548)	(67.653.917)	137.399.412	(562.650.706)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/Faiz+Temettü+Kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	9.869.501	18.955.444	19.366.700	3.999.120	51.533.906	(9.510.893)	94.213.778
Faaliyet Giderleri (-)	(37.206.761)	(35.748.822)	(3.024.990)	(4.317.951)	(71.905.549)	11.518.013	(140.686.060)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	4.739.111	4.067.003	67.381	188.399	28.499.479	(5.982.366)	31.579.007
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(20.085.939)	(6.043.028)	(330.688)	(108.295)	(44.590.276)	3.975.246	(67.182.980)
Faaliyet Karı/Zararı	(42.684.088)	(18.769.403)	16.078.403	(238.727)	(36.462.440)	-	(82.076.255)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	60.088	-	60.088
Finansal Gelirler / (Giderler), net	(43.116.835)	9.773.062	741.565	(1.912.054)	(5.111.457)	-	(39.625.719)
Faaliyet Karı/Zararı	(85.800.923)	(8.996.341)	16.819.968	(2.150.781)	(41.513.809)	-	(121.641.886)

Toplam varlıklar	1.021.368.235	377.018.438	484.381.465	112.681.156	520.256.456	(244.831.378)	2.270.874.372
-------------------------	----------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	----------------------	----------------------

Toplam yükümlülükler	696.812.101	59.626.721	450.357.648	55.834.178	137.092.742	(244.831.377)	1.154.892.013
-----------------------------	--------------------	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------	----------------------

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 119.187.823 TL'lik satış gelirlerinin 31.992.432 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 23.343.147 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 20.954.063 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 19.121.284 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 5.107.818 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 4.504.460 TL'si lojistik faaliyetlerinden, 3.915.225 TL'si yemek faaliyetlerinden, 2.365.577 TL'si bilişim faaliyetlerinden, 1.148.152 TL'si madencilik faaliyetlerinden, kalan 6.735.665 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 13 Nisan 2012

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

1 Ocak- 31 Aralık 2010 dönemi;

	Pazarlama	İnşaat	Medya	Meşrubat ve Diğer İçecekler	Diğer (*)	Grup içi Eliminasyonları	Grup
Satış Gelirleri (net)	312.283.682	190.573.881	140.433.310	65.954.454	80.838.677	(114.951.098)	675.132.906
Satış Maliyetleri (-)	(276.984.439)	(140.343.746)	(110.138.436)	(60.212.561)	(37.338.618)	100.166.878	(524.850.922)
Hizmet Gelirleri (net)	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer	-	-	-	-	-	-	-
Gelirler/Faiz+Temettü+Kira (net)	-	-	-	-	-	-	-
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	35.299.243	50.230.135	30.294.874	5.741.893	43.500.059	(14.784.220)	150.281.984
Faaliyet Giderleri (-)	(46.751.128)	(672.928)	(36.918.742)	(3.924.887)	(62.529.772)	18.730.445	(132.067.012)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	27.310.801	116.698	13.554.907	179.233	44.077.606	(4.234.397)	81.004.848
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(3.003.404)	-	(5.849.624)	-	(24.171.578)	(386.478)	(33.411.084)
Faaliyet Karı/Zararı	12.855.512	49.673.905	1.081.415	1.996.239	876.315	(674.650)	65.808.736
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	232.712	-	232.712
Finansal Gelirler / (Giderler), net	(11.974.371)	(453.846)	312.723	(513.205)	(10.927.863)	-	(23.556.562)
Faaliyet Karı/Zararı	881.141	49.220.059	1.394.138	1.483.034	(9.818.836)	(674.650)	42.484.886
Toplam varlıklar	766.531.641	237.699.592	369.664.390	113.103.926	110.485.115	(170.617.650)	1.426.867.014
Toplam yükümlülükler	507.999.851	133.007.828	56.031.868	54.749.469	22.758.188	(169.942.999)	604.604.205

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 80.838.677 TL'lik satış gelirlerinin 26.916.549 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 18.723.359 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 14.477.931 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 4.964.695 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 1.875.000 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 663.096 TL'si bilişim faaliyetlerinden, 268.535 TL'si madencilik faaliyetlerinden ve 12.949.512 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

b) Coğrafi bölgeler bazında raporlama

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

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 13 Nisan 2012

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

Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	3.684.706	3.596.997
Bankalar	59.692.872	124.948.962
Vadesiz mevduatlar	17.707.525	8.595.858
Vadesi üç aydan kısa olan blokesiz vadeli mevduatlar	9.381.203	9.611.603
Vadesi üç aydan kısa olan blokeli vadeli mevduatlar (*)	32.604.144	106.741.501
Vadesi bilanço gününde dolan çekler	1.504.393	2.657.014
Finansal varlıklar	12.478.330	10.721.451
B Tipi Likit Fonlar	11.859.362	5.335.982
Repo	618.968	5.385.469
Diğer nakit benzerleri	1.145.314	972.300
Toplam	78.505.615	142.896.724

(*) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi Not 22-23-b'de detaylı olarak verilmiştir.

TL cinsinden blokeli mevduatların faiz oranı %7,10 - %10,90 (31.12.2010: %6 - %8,75) aralığındadır. USD cinsinden blokeli mevduatların 31.12.2010 tarihi itibariyle faiz oranları ise %0,25 - %2,00 aralığındadır.

Not 7 - Finansal Yatırımlar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	351.061.638	25.843.181
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (^a)	89.181.199	15.712.000
Hisse senetleri	125.637.555	7.456.760
Hisse senetleri değer artışları (+) / değer düşüklüğü karşılıkları (-)	(36.456.356)	8.255.240
Bankalar	261.880.439	10.131.181
Vadesi üç aydan uzun olan blokeli mevduatlar (TL) (^b)	261.880.439	10.131.181

(^a) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Hisse senetleri	31.12.2011	31.12.2010
- İhlas Holding A.Ş.	79.288.403	14.480.000
- İhlas Madencilik A.Ş.	3.933.329	1.232.000
- İhlas Yayın Holding A.Ş.	4.803	-
- Diğer (*)	5.954.664	-
Toplam	89.181.199	15.712.000

(*) Grup dışı halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

(^b) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi 22-23-b'de detaylı olarak verilmiştir.

TL cinsinden blokeli mevduatların faiz oranı %9,80 - %11,80 aralığındadır. USD cinsinden blokeli mevduatların faiz oranları ise %4,5'dir. (31.12.2010: TL: %9'dur).

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir)**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar****Cari Dönem**

Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	Etkin Pay %	İştirak Tutarı	Sermaye Taahhüdü	Değer Düşüklüğü Karşılığı	Net Değer
A-Konsolide Edilmemiş Bağlı Ortaklıklar					
Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd.Şti. (Bur-yal)	99,64	1.913.687	-	(1.913.687)	-
İhlas Net Ltd. Şti. (Net Ltd. Şti.)	94,88	237.500	(237.500)	-	-
İhlas Dış Ticaret A.Ş. (İhlas Dış Ticaret)	88,36	1.800.000	-	-	1.800.000
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş. (Enerji)	72,65	32.750	-	-	32.750
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.(İFK)	55,22	5.537.061	-	(5.537.061)	-
Kia İhlas Motor San ve Tic. A.Ş. (Kia)	53,00	2.067.000	(2.067.000)	-	-
İhlas Mining Ltd. Şti. (Mining) (¹)	22,34	328.185	-	(111.775)	216.410
Tasfiye Halinde İhlas Barter A.Ş. (İhlas Barter)	92,07	960.000	(960.000)	-	-
B-Konsolide Edilmemiş İştirakler					
İhlas Oxford Mortgage İnş.veTic.A.Ş. (Mortgage)	48,00	72.000	-	-	72.000
İhlas Zahav Otomotiv A.Ş. (İhlas Zahav)	44,55	50.000	(50.000)	-	-
İhlas Kimya San. Ltd. Şti. (Kimya)	20,00	1.000	-	(1.000)	-
C-Bağlı Menkul Kıymetler					
Detes Maden Enerji ve Çevre Tek. Sis. Ltd Şti.	4,84	10.000	-	-	10.000
Doğu Yatırım Holding A.Ş.	1,43	12.500	(12.500)	-	-
Swiss PB AG	0,43	726.365	-	-	726.365
TOPLAM		13.748.048	(3.327.000)	(7.563.523)	2.857.525

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

Konsolidasyona dahil edilmeyen ve ana ortaklık ve bağlı ortaklık ile sermaye, yönetim ve denetim bakımından ilişkili bulunan yukarıdaki bağlı ortaklık ve iştiraklerin dahil edilmeme nedenleri:

- Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'nin tasfiye halinde olmasından dolayı Grup, sermaye payının tamamına karşılık ayırdığından, bir başka ifadeyle söz konusu bağlı ortaklığın finansal tabloları artık konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır. Grup'un söz konusu bağlı ortaklığında koyduğu sermaye dışında herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Zira, Türk Ticaret Kanunu'nun 405'nci maddesine göre, Anonim Şirketlerde ortağın sadece sermaye koyma borcu olup, üstlenilen sermaye payının ortaklığa ödenmesi veya konulması ile ortağın sorumluluğu sona ermektedir.
- Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd.Şti., İhlas Enerji Üretim Dağıtım, İhlas Dış Ticaret A.Ş., İhlas Net Ltd. Şti., İhlas Oxford Mortgage İnş.ve Tic. A.Ş., İhlas Zahav Otomotiv A.Ş. ve İhlas Kimya San. Ltd. Şti.'nin finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadıklarından konsolidasyona dahil edilmemişlerdir. Grup'un söz konusu bağlı ortaklık ve iştiraklerinde koyduğu sermaye dışında herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.
- 11.07.2008 tarihinde Gana'da kurulmuş olan 300.000 USD sermayeli İhlas Mining Ltd Şti. ünvanlı firmanın 31.12.2011 tarihli finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından konsolide kapsamı dışında

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

tutulmuştur. Grup'un söz konusu bağlı ortaklığında koyduğu sermaye dışında herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

- Kia İhlas Motor San. ve Tic. A.Ş.'ye Grup tarafından ödenmiş herhangi bir sermaye bedeli bulunmamakta olup, söz konusu bağlı ortaklığın finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından dolayı konsolidasyona dahil edilmemiştir. Grup'un söz konusu bağlı ortaklığı için herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.
- Tasfiye Halinde İhlas Barter A.Ş.'ye Grup tarafından ödenmiş herhangi bir sermaye bedeli bulunmamakta ve şirket tasfiye halinde olup, söz konusu bağlı ortaklığın finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından dolayı konsolidasyona dahil edilmemiştir. Grup'un söz konusu bağlı ortaklığı için herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Konsolidasyon kapsamına alınmayan bu bağlı ortaklıklar ve iştirakler konsolide finansal tablolarda kayıtlı tutarlarından varsa değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek gösterilmiştir.

Önceki Dönem

Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	Etkin Pay %	İştirak Tutarı	Sermaye Taahhüdü	Değer Düşüklüğü Karşılığı	Net Değer
A-Konsolide Edilmemiş Bağlı Ortaklıklar					
Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd.Şti. (Bur-yal)	99,64	1.913.687	-	(1.913.687)	-
İhlas Net Ltd. Şti. (Net Ltd. Şti.)	94,88	237.500	(237.500)	-	-
İhlas Dış Ticaret A.Ş. (İhlas Dış Ticaret)	88,36	1.800.000	-	-	1.800.000
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş. (Enerji)	72,65	32.750	-	-	32.750
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.(İFK)	55,22	5.537.061	-	(5.537.061)	-
Kia İhlas Motor San ve Tic. A.Ş. (Kia)	53,00	2.067.000	(2.067.000)	-	-
İhlas Mining Ltd. Şti. (Mining) (¹)	20,85	328.185	-	(111.775)	216.410
B-Konsolide Edilmemiş İştirakler					
İhlas Oxford Mortgage İnş.veTic.A.Ş. (Mortgage)	48,00	72.000	-	-	72.000
İhlas Zahav Otomotiv A.Ş. (İhlas Zahav)	44,55	50.000	(50.000)	-	-
İhlas Kimya San. Ltd. Şti . (Kimya)	20,00	1.000	-	(1.000)	-
C-Bağlı Menkul Kıymetler					
Detes Maden Enerji ve Çevre Tek. Sis. Ltd Şti.	4,21	10.000	-	-	10.000
Doğu Yatırım Holding A.Ş.	1,43	12.500	(12.500)	-	-
Swiss PB AG	0,43	726.365	-	-	726.365
TOPLAM		12.788.048	(2.367.000)	(7.563.523)	2.857.525

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

Konsolidasyona dahil edilmeyen ve ana ortaklık ve bağlı ortaklık ile sermaye, yönetim ve denetim bakımından ilişkili bulunan yukarıdaki bağlı ortaklık ve iştiraklerin dahil edilmeme nedenleri:

- Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'nin tasfiye halinde olmasından dolayı Grup, sermaye payının tamamına karşılık ayırdığından, bir başka ifadeyle söz konusu bağlı ortaklığın finansal tabloları artık konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır. Grup'un söz konusu bağlı ortaklığında koyduğu sermaye dışında herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Zira, Türk Ticaret Kanunu'nun 405'nci maddesine göre, Anonim Şirketlerde ortağın sadece sermaye koyma borcu olup, üstlenilen sermaye payının ortaklığa ödenmesi veya konulması ile ortağın sorumluluğu sona ermektedir.

- Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd.Şti., İhlas Enerji Üretim Dağıtım, İhlas Dış Ticaret A.Ş., İhlas Net Ltd. Şti., İhlas Oxford Mortgage İnş.ve Tic. A.Ş., İhlas Zahav Otomotiv A.Ş. ve İhlas Kimya San. Ltd. Şti.'nin finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadıklarından konsolidasyona dahil edilmemişlerdir. Grup'un söz konusu bağlı ortaklık ve iştiraklerinde koyduğu sermaye dışında herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.
- 11.07.2008 tarihinde Gana'da kurulmuş olan 300.000 USD sermayeli İhlas Mining Ltd Şti. ünvanlı firmanın 31.12.2010 tarihli finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından konsolide kapsamı dışında tutulmuştur. Grup'un söz konusu bağlı ortaklığında koyduğu sermaye dışında herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.
- Kia İhlas Motor San. ve Tic. A.Ş.'ye Grup tarafından ödenmiş herhangi bir sermaye bedeli bulunmamakta olup, söz konusu bağlı ortaklığın finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından dolayı konsolidasyona dahil edilmemiştir. Grup'un söz konusu bağlı ortaklığı için herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Konsolidasyon kapsamına alınmayan bu bağlı ortaklıklar ve iştirakler konsolide finansal tablolarda kayıtlı tutarlarından varsa değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek gösterilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan konsolide edilmemiş bağlı ortaklıkların ve konsolide edilmemiş iştiraklerin finansal tablolarına ilişkin bilgiler şöyledir;

31.12.2011	Bur-yal	Kia	İhlas Dış Ticaret	İhlas Zahav	Mining (Birimi USD)
Dönen Varlıklar	270.282	21.209	1.007.770	14.047	100.071
Duran Varlıklar	552.268	-	576.913	-	15.000
Kısa Vadeli Yükümlülükler	839.750	156.415	1.237.164	10.205	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Özkaynaklar	(17.200)	(135.206)	347.519	3.842	115.071
Net Satışlar	-	-	18.287	-	-
Dönem Net Karı/(Zararı)	(312.193)	(2.970)	(336.586)	(3.645)	(6.200)

31.12.2011	Enerji	Net Ltd.	Kimya	Mortgage	İhlas Barter
Dönen Varlıklar	12.040	570.753	2.155.375	120.248	3.881
Duran Varlıklar	18.204	-	12.403	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	27.045	331.912	1.795.648	44.503	61
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Özkaynaklar	3.199	238.841	370.130	75.745	3.820
Net Satışlar	-	866.404	-	-	-
Dönem Net Karı/(Zararı)	(6.419)	21.699	(3.063)	(2.191)	(6.180)

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

Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	31.12.2011	31.12.2010
Nakit Değerler	2.951	16.293
Bankalar	151.622	91.529
Tasfiye Olacak Yatırımlar	385.739.922	624.400.117
Kredi İhtiyatları	-	(61.179.015)
Muhtelif Alacaklar	99.396	84.068
Sabit Kıymetler	67.007	76.282
Diğer Aktifler	1.010.993	529.659
Toplanan Fonlar	362.849.874	539.829.097
Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler	90.205	71.693
Muhtelif Borçlar	17.672.078	15.441.373
Diğer Pasifler	60.857	47.238
Karşılıklar	562.297	543.107
Özkaynaklar	5.836.580	8.086.425
Gelirler Toplamı	3.346.167	2.053.539
Giderler Toplamı	(5.596.013)	(2.993.604)
Dönem Net Karı/(Zararı)	(2.249.846)	(940.065)

31.12.2010	Bur-yal	Kia	İhlas Dış Ticaret	İhlas Zahav	Mining (Birimi USD)
Dönen Varlıklar	581.342	21.276	974.484	955	106.271
Duran Varlıklar	552.268	-	570.408	-	15.000
Kısa Vadeli Yükümlülükler	838.618	153.513	860.787	6.217	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Özkaynaklar	294.992	(132.237)	684.105	(5.262)	121.271
Net Satışlar	-	-	9.297	-	16.927
Dönem Net Karı/(Zararı)	(6.116)	(2.876)	(373.661)	(5.262)	(66.479)

31.12.2010	Enerji	Net Ltd.	Kimya	Mortgage
Dönen Varlıklar	14.538	349.810	2.155.376	117.646
Duran Varlıklar	18.204	-	12.403	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.124	320.168	1.794.586	39.710
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Özkaynaklar	9.618	29.642	373.193	77.936
Net Satışlar	-	631.825	-	-
Dönem Net Karı/(Zararı)	(13.316)	(6.706)	(7.683)	(10.068)

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

Not 8- Finansal Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	338.998.803	165.402.104
Banka kredileri	335.285.469	161.857.235
Finansal kiralama borçları	3.713.334	3.544.869
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	49.142.775	25.572.498
Banka kredileri	45.470.570	22.735.266
Finansal kiralama borçları	3.672.205	2.837.232

Banka Kredilerinin Detayı:

Cari Dönem

31.12.2011					
	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı (%)		Vade	TL Cinsinden Tutarı
		Minimum	Maksimum		
Kısa Vadeli Krediler	TL	%8,70	%15,60	3 aya kadar	32.350.439
	USD	%6,00	%10,00	3 aya kadar	14.920.026
	AVRO	%14,00	%14,00	3 aya kadar	2.712.932
	TL	%9,36	%15,60	3 ile 12 ay arası	154.842.620
	USD	%6,00	%10,00	3 ile 12 ay arası	98.216.329
	AVRO	EULBR+%5,50	%14,00	3 ile 12 ay arası	32.243.123
					335.285.469
Uzun Vadeli Krediler	TL	%9,36	%14,48	1 ile 5 yıl arası	15.657.284
	USD	%5,04	%10,00	1 ile 5 yıl arası	27.464.727
	AVRO	%14,00	%14,00	1 ile 5 yıl arası	2.348.559
					45.470.570

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
					161.857.235
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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
3 aya kadar	49.983.397	102.023.320
3 ile 12 ay arası	285.302.072	59.833.915
1 ile 5 yıl arası	45.470.570	22.735.266
	380.756.039	184.592.501

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

Yıl	Tutar
2013	35.728.278
2014	9.742.292
TOPLAM	45.470.570

Finansal Kiralama Borçlarının Detayı:

			31.12.2011	31.12.2010
	Para Birimi	Vade	TL Cinsinden Tutarı	TL Cinsinden Tutarı
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	TL	3 aya kadar	30.401	61
	USD	3 aya kadar	231.016	292.534
	AVRO	3 aya kadar	852.565	774.472
	TL	3 ile 12 ay arası	-	121
	USD	3 ile 12 ay arası	755.334	485.050
	AVRO	3 ile 12 ay arası	1.844.018	1.992.631
			3.713.334	3.544.869
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	TL	1 ile 5 yıl arası	168.905	-
	USD	1 ile 5 yıl arası	1.844.118	1.013.432
	AVRO	1 ile 5 yıl arası	1.659.182	1.823.800
			3.672.205	2.837.232

Not 9 –Diğer Finansal Yükümlülükler

	31.12.2011	31.12.2010
Diğer Finansal Yükümlülükler	89.886.602	40.574.515
İtfa edilmemiş banka kredileri	89.886.602	40.574.515

Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Alacaklar (Kısa Vadeli)	710.342.400	526.291.256
İlişkili taraflardan alacaklar (*)	750.806	1.297.048
Diğer alacaklar	709.591.594	524.994.208
-Alıcılar	559.410.862	438.048.716
-Vadeli çekler ve alacak senetleri	307.710.822	187.863.048
-Ticari alacak reeskontu (-)	(73.393.406)	(32.421.289)
-Şüpheli alacak karşılığı (-)	(84.136.684)	(68.496.267)
Alacaklar (Uzun Vadeli)	129.219.384	12.869.982
Alıcılar	2.592.760	10.059.579
Vadeli çekler ve alacak senetleri	181.416.608	3.931.835
Vadeli çekler ve alacak senetleri reeskontu (-)	(54.789.984)	(1.121.432)

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi :13 Nisan 2012

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

	31.12.2011	31.12.2010
Borçlar (Kısa Vadeli)	204.241.198	160.638.354
İlişkili taraflara borçlar (*)	202.779	531.027
Diğer borçlar	204.038.419	160.107.327
-Saticılar	111.617.573	90.207.092
-Vadeli borç çekleri ve senetleri	99.733.928	73.818.495
-Ticari borç reeskontu (-)	(7.313.082)	(3.918.260)

(*) Detayları Not 37'de açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
01 Ocak itibariyle bakiye	(68.496.267)	(44.991.217)
Cari dönemde konusu kalmayan karşılıklar	1.997.118	8.780.550
Cari dönem karşılık tutarı	(17.022.405)	(26.545.413)
Yeni iktisaplardan gelen dönem başı karşılıklar	(615.130)	(5.740.187)
Dönem sonu bakiyesi	(84.136.684)	(68.496.267)

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

A) Brüt defter değerleri	31.12.2011	31.12.2010
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	972.182	670.507
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	38.150.887	27.122.336
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	5.505.489	26.205.529
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	51.252.670	32.083.685
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	23.270.427	11.115.271
Toplam	119.151.655	97.197.328

B) Değer düşüklüğü karşılıkları	31.12.2011	31.12.2010
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	(97.218)	(67.051)
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	(7.684.192)	(9.492.818)
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	(2.428.836)	(15.843.562)
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	(50.656.011)	(31.977.565)
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	(23.270.427)	(11.115.271)
Toplam	(84.136.684)	(68.496.267)

Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	2.817.787	2.882.175
Kamu dairelerinden alacaklar	1.700.692	1.232.760
- Vergi dairelerinden alacaklar	1.696.083	1.228.151
- Diğer kamu dairelerinden alacaklar	4.609	4.609
Verilen depozito ve teminatlar	461.935	301.656
Personelden alacaklar	268.457	245.013
İlişkili taraflardan alacaklar	-	448.379
Diğer çeşitli alacaklar	386.703	654.367
Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	791.500	1.024.726
Verilen depozito ve teminatlar	791.500	1.024.726

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

	31.12.2011	31.12.2010
Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	68.476	67.476
İlişkili taraflara borçlar (*)	68.476	67.476
Diğer Borçlar (Uzun Vadeli)	43.111	43.111
Alınan depozito ve teminatlar	43.111	43.111

(*) Detayları Not 37'de açıklanmıştır.

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Not 13 – Stoklar

	31.12.2011	31.12.2010
İlk Madde ve Malzeme	43.597.121	29.281.425
Yarı Mamüller	178.326.467	86.322.179
Devam Eden İnşaatlar (Kristalşehir Projesi)(Bkz. Not 41-a)	111.303.376	20.768.418
Devam Eden İnşaatlar (Bizimevler-4)(Bkz. Not 41-a)	43.079.231	8.585.396
Devam Eden İnşaatlar (Yalova-Çiftlikköy)(Bkz. Not 41-a)	17.512.097	6.398.648
Devam Eden İnşaatlar (Güzelce)(Bkz. Not 41-a)	-	22.139.740
Devam Eden İnşaatlar (Bizimevler-3)(Bkz. Not 41-a)	-	21.696.591
Devam Eden Diğer İnşaatlar	6.198.032	6.049.858
Diğer Yarı Mamüller (İnşaat Harici)	233.731	683.528
Mamüller	63.190.950	37.453.747
İnşaat Stokları (Bizimevler-3)(Bkz. Not 41-a)	50.206.337	-
İnşaat Stokları (Güzelce)(Bkz. Not 41-a)	4.614.003	2.721.810
İnşaat Stokları (Bizimevler-2)	-	22.941.073
İnşaat Stokları (Diğer)	3.564.052	4.177.855
Diğer Mamüller (İnşaat Harici)	4.806.558	7.613.009
Emtia	22.248.180	21.608.881
Yoldaki Mallar(*)	13.651.686	6.241.728
Diğer Stoklar	715.059	861.068
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(11.429.212)	(9.352.278)
TOPLAM	310.300.251	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	913.427
Cari dönem değer düşüklük karşılığı	(2.990.361)
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	(11.429.212)

(*)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).

Not 14 – Canlı Varlıklar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

İhlas Holding A.Ş.

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

Not 15 – Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

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 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.

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Cari Dönem

Konsolide Edilmiş İştirakler (Özkaynak yöntemiyle)	Etkin Pay %	İştirak Tutarı	Sermaye Taahhütü	Değer artışı / Değer düşüklüğü karşılıkları	Net Değer
İhlas Genel Antrepo Nakl. ve Tic. A.Ş.	41,43	1.185.327	-	213.193	1.398.520
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	23,82	300.000	-	(7.495)	292.505
TOPLAM		1.485.327	-	205.698	1.691.025

Önceki Dönem

Konsolide Edilmiş İştirakler (Özkaynak yöntemiyle)	Etkin Pay %	İştirak Tutarı	Sermaye Taahhütü	Değer artışı / Değer düşüklüğü karşılıkları	Net Değer
İhlas Genel Antrepo Nakl. ve Tic. A.Ş.	41,43	1.451.544	-	146.550	1.598.094
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	23,82	300.000	(225.000)	(940)	74.060
TOPLAM		1.751.544	(225.000)	145.610	1.672.154

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İştirak değer artışı/(azalışı)	60.088	232.712

İhlas Genel Antrepo Nakl. ve Tic. A.Ş.'nin finansal tablolarına ilişkin özet bilgiler şöyledir;

	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	1.616.452	1.566.332
Duran Varlıklar	3.788.284	5.165.829
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.242.237	2.214.044
Uzun Vadeli Yükümlülükler	786.878	665.659
Özkaynaklar	3.375.621	3.852.458
Net Satışlar	4.053.482	2.955.247
Dönem Net Karı/Zararı	224.114	559.089

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

İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin finansal tablolarına ilişkin özet bilgiler şöyledir;

	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	1.057.014	679.350
Duran Varlıklar	8.957	4.842
Kısa Vadeli Yükümlülükler	65.200	420.819
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.754	21.385
Özkaynaklar	975.017	241.988
Net Satışlar	1.676.741	669.256
Dönem Net Karı/Zararı	(14.792)	10.979

Not 17- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**Cari Dönem**

	01.01.2011	Girişler	Yeni İktisaplar	Çıkışlar	31.12.2011
Maliyet					
Arazi	10.065.668	1.045.184	-	(174.197)	10.936.655
Binalar	42.514.020	1.250.608	255.000	(208.435)	43.811.193
Toplam	52.579.688	2.295.792	255.000	(382.632)	54.747.848
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Binaların Amortismanı	(7.281.752)	(525.511)	(5.525)	3.821	(7.808.967)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net	45.297.936				46.938.881

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Değer Artışları/ (Azalışları)	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

Önceki döneme ilişkin değer artışları/(azalışları) aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Defter Değeri	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri	Değerlenmiş Tutar	Değer Artışları/ (Azalışları)
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
Toplam Değer Artışları/ (Azalışları)					1.497.582

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

⁽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) (Bkz. 22-23-b).

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

Cari Dönem

	01.01.2011	Girişler	Yeni İktisaplar	Çıkışlar	31.12.2011
Maliyet					
Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri	43.529.351	4.473.540	-	(1.433.544)	46.569.347
Binalar	297.318.712	24.309.529	-	(477.479)	321.150.762
Binalar değer düşük karşılığı (-)	(37.328.146)	-	-	-	(37.328.146)
Makina, tesis ve cihazlar	270.502.460	9.095.878	232.854	(54.892.856)	224.938.336
Makina, tesis ve cihazlar DDK (-)	(3.817.028)	-	-	-	(3.817.028)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	130.168.173	6.480.256	4.976.683	(5.513.485)	136.111.627
Yapılmakta olan yatırımlar	7.478.139	1.335.489	-	(5.979.543)	2.834.085
Diğer MDV	1.896.521	42.000	-	-	1.938.521
Toplam	709.748.182	45.736.692	5.209.537	(68.296.907)	692.397.504
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Yerüstü ve yer altı düzenleri	(1.448.740)	(56.100)	-	-	(1.504.840)
Binalar	(1.823.220)	(5.585.537)	-	288.016	(7.120.741)
Makine tesis ve cihazlar	(240.090.971)	(5.964.279)	(196.392)	53.997.460	(192.254.182)
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	(119.412.113)	(3.517.096)	(3.145.273)	4.781.960	(121.292.522)
Diğer Maddi DV	(1.859.721)	(32.372)	-	26.600	(1.865.493)
Toplam	(364.634.765)	(15.155.384)	(3.341.665)	59.094.036	(324.037.778)
Maddi Duran Varlıklar, net	345.113.417				368.359.726

31.12.2011 tarihi itibariyle arazi, arsalar ve binalar ile makine tesis ve cihazların finansal kiralama yoluyla alınanlarına ilişkin bilgiler şöyledir;

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Arazi, arsalar ve binalar	30.667.928	-	-	30.667.928
Makina, tesis ve cihazlar	14.857.291	4.026.430	-	18.883.721
TOPLAM	45.525.219	4.026.430	-	49.551.649

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girişler	Değer Artış Fonları (*)	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 (Bkz. Not 27).

31.12.2010 tarihi itibariyle arazi, arsalar ve binalar ile makine tesis ve cihazların finansal kiralama yoluyla alınanlarına ilişkin bilgiler şöyledir;

	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Arazi, arsalar ve binalar	30.667.928	-	-	30.667.928
Makina, tesis ve cihazlar	8.637.859	6.458.807	(239.375)	14.857.291
TOPLAM	39.305.787	6.458.807	(239.375)	45.525.219

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Rapor Tarihi : 13 Nisan 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Grup'un önceki dönemde yaptırdığı ekspertizler sonucu oluşan değer artışlarına / (azalışlarına) ilişkin detay aşağıdaki gibidir (**Net değer yöntemine göre**):

Maddi Duran Varlıklar	Ekspertiz Tarihleri	Net Ekspertiz Değerleri	Net Defter Değerleri / Önceki Net Ekspertiz Değ.	Değer Artışları / (Azalışları)
Arsa payları				
Ankara Matbaa Binası Arsa Payı	31.12.2010	1.511.050	1.032.044	479.006
Ankara Çankaya Bina Arsa Payı	31.12.2010	2.064.000	537.058	1.526.942
Çiftlikköy Mesken Arsa Payı	31.12.2010	334.737	324.101	10.636
Bursa Huzur Termal Otel Arsa Payı	31.12.2010	2.010.000	541.751	1.468.249
Armutlu 19. Blok – Çarşı Arsa Payı	23.12.2010	1.725.000	586.968	1.138.032
Armutlu II. Kısım Market Arsa Payı	23.12.2010	155.000	51.788	103.212
Armutlu 11, 16, 18, 22 ve 23. Bloklar Arsa Payı	23.12.2010	150.000	55.898	94.102
Armutlu Aquapark Arsa Payı	23.12.2010	1.695.000	1.101.411	593.589
Armutlu Yönetim Binası, Lojman ve Havuz Bloğu Arsa Payı	23.12.2010	576.000	230.770	345.230
Kuzuluk Sosyal Tesis Arsa Payı	23.12.2010	3.160.000	744.881	2.415.119
Kuzuluk 1708 nolu Parsel	23.12.2010	2.620.000	1.599.548	1.020.452
Armutlu 3884 nolu Parsel	23.12.2010	710.000	531.000	179.000
Edremit Dolum Tes. Arsa Payı	28.12.2010	1.021.229	133.499	887.730
Balıkesir Merkez Depo Arsa Payı	28.12.2010	286.092	21.539	264.553
Sapanca Su Dolum Tesisi Arsa Payı	28.12.2010	1.518.000	21.826	1.496.174
Kırıkkale Merkez Fabrika Binası Arsa Payı	28.12.2010	680.000	78.392	601.608
Arsa payları toplamı		20.216.108	7.592.474	12.623.634

Maddi Duran Varlıklar	Ekspertiz Tarihleri	Net Ekspertiz Değerleri	Net Defter Değerleri / Önceki Net Ekspertiz Değ.	Değer Artışları / (Azalışları)
Bina payları				
Ankara Matbaa Binası	31.12.2010	362.950	247.894	115.056
Ankara Çankaya Bina	31.12.2010	1.566.000	407.477	1.158.523
Çiftlikköy Mesken	31.12.2010	1.830.263	1.772.107	58.156
Bursa Huzur Termal Otel	31.12.2010	1.420.000	382.730	1.037.270
Armutlu 19. Blok – Çarşı	23.12.2010	11.000.000	3.742.985	7.257.015
Armutlu II. Kısım Market	23.12.2010	2.475.000	826.931	1.648.069
Armutlu 11, 16, 18, 22 ve 23. Bloklar	23.12.2010	850.000	316.757	533.243
Armutlu Aquapark	23.12.2010	16.290.000	10.585.246	5.704.754
Armutlu Yönetim Binası, Lojman ve Havuz Bloğu	23.12.2010	6.714.000	2.689.916	4.024.084
Kuzuluk Sosyal Tesis	23.12.2010	3.300.000	777.882	2.522.118
Edremit Dolum Tes.	28.12.2010	388.771	380.028	8.743
Balıkesir Merkez Depo	28.12.2010	462.408	328.409	133.999
Sapanca Su Dolum Tesisi	28.12.2010	1.500.000	1.025.990	474.010
Kırıkkale Merkez Fabrika Binası	28.12.2010	1.300.000	149.865	1.150.135
Bina payları toplamı		49.459.392	23.634.217	25.825.175
Genel Toplam		69.675.500	31.226.691	38.448.809

İhlas Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar**

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

Grup'un önceki dönemde yaptırdığı ekspertizlere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

Sabit Kıymetler	Giriş Tarihleri	Ekspertiz Değerleri	Ekspertizi Yapan Şirketler	Ekspertiz Tarihleri	Değerlemede Kullanılan Yöntemler
Ankara Matbaa Binası (arsa payı dahil)	12.09.1990	1.874.000	Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.12.2010	Maliyet Yöntemi Emsal Karşılaştırma Yöntemi Gelir İndirgeme Yöntemi
Ankara Çankaya Bina (arsa payı dahil)	14.01.1993	3.630.000	Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.12.2010	Maliyet Yöntemi Emsal Karşılaştırma Yöntemi Gelir İndirgeme Yöntemi
Çiftlikköy Mesken (arsa payı dahil)	13.06.1995	2.165.000	Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.12.2010	Maliyet Yöntemi
Bursa Huzur Termal Otel (arsa payı dahil)	18.01.1994	3.430.000	Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31.12.2010	Maliyet Yöntemi
Armutlu 19. Blok – Çarşı (arsa payı dahil)	01.10.2004	12.725.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	İkame Maliyet Yöntemi
Armutlu II. Kısım Market (arsa payı dahil)	20.11.2007	2.630.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	İkame Maliyet Yöntemi
Armutlu 11, 16, 18, 22 ve 23. Bloklar (arsa payı dahil)	01.10.2004	1.000.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	İkame Maliyet Yöntemi
Armutlu Aquapark (arsa payı dahil)	20.11.2007	17.985.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	İkame Maliyet Yöntemi
Armutlu Yönetim Binası, Lojman ve Havuz Bloğu (arsa payı dahil)	05.04.2004	7.290.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	İkame Maliyet Yöntemi
Kuzuluk Sosyal Tesis (arsa payı dahil)	21.05.1996	6.460.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	İkame Maliyet Yöntemi
Kuzuluk 1708 nolu Parsel	18.03.1994	2.620.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	Emsal Karşılaştırma Yöntemi

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Sabit Kıymetler	Giriş Tarihleri	Ekspertiz Değerleri	Ekspertizi Yapan Şirketler	Ekspertiz Tarihleri	Değerlemede Kullanılan Yöntemler
Armutlu 3884 nolu Parsel	05.08.2005	710.000	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	23.12.2010	Emsal Karşılaştırma Yöntemi
Edremit Dolum Tesisi (arsa payı dahil)	09.05.1997	1.410.000	Piramit Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	28.12.2010	Maliyet Yöntemi Emsal Karşılaştırma Yöntemi
Balıkesir Merkez Depo(arsa payı dahil)	27.12.2002	748.500	Piramit Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	28.12.2010	Maliyet Yöntemi Emsal Karşılaştırma Yöntemi
Sapanca Su Dolum Tesisi (arsa payı dahil)	26.02.2004	3.018.000	Piramit Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	28.12.2010	Maliyet Yöntemi Emsal Karşılaştırma Yöntemi
Kırıkkale Merkez Fabrika Binası (arsa payı dahil)	21.01.1997	1.980.000	Piramit Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	28.12.2010	Maliyet Yöntemi Emsal Karşılaştırma Yöntemi
TOPLAM		69.675.500			

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

Grup’un gayrimenkulleri üzerinde 245.900.500 TL, 101.215.000 USD ve 17.669.378 AVRO ipotek mevcuttur (31.12.2010: 241.777.750 TL ve 123.704.394 USD) (Bkz. Not: 22-23-b).

Not 19- Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Cari Dönem

	01.01.2011	Girışler	Yeni İktisaplar	Çıkışlar	31.12.2011
Maliyet					
Haklar	147.587.500	5.236.391	17.619	(2.392.573)	150.448.937
Maden Arama Giderleri	1.775.869	676.222	-	-	2.452.091
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	29.324.352	2.641.927	82.738	(1.695)	32.047.322
Toplam	178.687.721	8.554.540	100.357	(2.394.268)	184.948.350
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(147.295.684)	(404.414)	(9.103)	2.291.817	(145.417.384)
Maden Arama Giderleri	(1.757.778)	-	-	-	(1.757.778)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(26.938.594)	(1.177.971)	(64.563)	1.695	(28.179.433)
Toplam	(175.992.056)	(1.582.385)	(73.666)	2.293.512	(175.354.595)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	2.695.665				9.593.755

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Önceki Dönem

	01.01.2010	Girışler	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

Not 20 – Şerefiye

	31.12.2011	31.12.2010
a) İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin Şifa Yemek'e iktisabından kaynaklanan şerefiye (*)	13.745.939	-
b) İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin KPT Lojistik'e iktisabından kaynaklanan şerefiye (*)	10.145.478	-
c) İhlas Madencilik'in Mir Maden'e iktisabından kaynaklanan şerefiye	3.982.079	3.982.079
d) İhlas Pazarlama'nın Kristal Gıda'ya iktisabından kaynaklanan şerefiye	8.880.790	8.880.790
e) İhlas Pazarlama'nın İhlas Meşrubat'a (Atmaca Gıda) iktisabından kaynaklanan şerefiye	446.547	446.547
Toplam şerefiye	37.200.833	13.309.416

31.12.2011

a) 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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin Şifa Yemek'e iştirakinden kaynaklanan	22.07.2011	3.354.061	17.100.000	13.745.939

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

b) 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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş.'nin KPT Lojistik'e iştirakinden kaynaklanan	22.07.2011	1.254.522	11.400.000	10.145.478

c) Grup şirketlerinden İhlas Madencilik, 04.01.2008 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Mir İç ve Dış Tic.ve Maden San.Ltd.Şti.'nin %99'una tekabül eden hisseyi, 3.836.877 TL bedelle satın almış ve satın alma işlemi 15.01.2008 tarihinde gerçekleşmiş olup, buna ilişkin şerefiye hesaplaması şöyledir;

	İktisap Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti	Şerefiye Tutarı
İhlas Madencilik A.Ş.'nin Mir Maden'e iştirakinden kaynaklanan	15.01.2008	(145.202)	3.836.877	3.982.079

Grup, söz konusu iktisaptan kaynaklanan şerefiyeye ilişkin UMS 36 gereği, 31.12.2011 tarihi itibariyle değer düşüklüğü oluşup oluşmadığının tespiti için Aday Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'ye gelecekteki nakit akımlarının bugüne indirgenmesi metoduna göre (indirgeme oranı olarak %9,86 kullanılmıştır) 09.02.2012 tarihli değerlendirme raporu yaptırmış, yapılan bu değerlendirme raporuna göre şirketin % 99 hissesinin değeri 8.552.072 TL olarak tespit edilmiş ve aşağıdaki tabloda sunulduğu gibi şerefiye ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

09.02.2012 Tarihli Değerleme Raporuna Göre Mir Madencilik'in Değerinin %99'u	8.552.072
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Mir Madencilik'in Özkaynak Tutarının %99'u	371.956
31.12.2011 Tarihi İtibariyle hesaplanan Şerefiye	8.180.116
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Devam eden Şerefiye	3.982.079
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

d) Grup şirketlerinden 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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama'nın Kristal Gıda'ya iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	(8.426.261)	454.529	8.880.790

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Grup, söz konusu iktisaptan kaynaklanan şerefiyeye ilişkin UMS 36 gereği, 31.12.2011 tarihi itibariyle değer düşüklüğü oluşup oluşmadığının tespiti için Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.'ye indirgenmiş nakit akımları analizine göre (indirgeme oranı olarak %13,01 kullanılmıştır) 16.01.2012 tarihli değerlendirme raporu yaptırmış, yapılan bu değerlendirme raporuna göre şirketin %62 hissesinin değeri 474.835 TL olarak tespit edilmiş ve aşağıdaki tabloda sunulduğu gibi şerefiye ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

16.01.2012 Tarihli Değerleme Raporuna Göre Kristal Gıda'nın Değerinin %62'si	474.835
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Kristal Gıda'nın Özkaynak Tutarının %62'si	(10.273.024)
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye	10.747.859
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye	8.880.790
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

e) Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş., Hayrettin Atmaca'nın İhlas Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'de (eski ünvanı: Atmaca Gıda Üretim ve Tic. A.Ş.) % 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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama'nın İhlas Meşrubat'a (Atmaca Gıda'ya) iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	2.253.453	2.700.000	446.547

Grup, söz konusu iktisaptan kaynaklanan şerefiyeye ilişkin UMS 36 gereği, 31.12.2011 tarihi itibariyle değer düşüklüğü oluşup oluşmadığının tespiti için Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.'ye net aktif değeri yöntemi, piyasa çarpanları analizi yöntemi ve indirgenmiş nakit akımları analizine göre 12.01.2012 tarihli değerlendirme raporu yaptırmış, yapılan bu değerlendirme raporuna göre şirketin %27 hissesinin değeri 7.261.972 TL olarak tespit edilmiş ve aşağıdaki tabloda sunulduğu gibi şerefiye ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

12.01.2012 Tarihli Değerleme Raporuna Göre İhlas Meşrubat'ın Değerinin %27'si	7.261.972
31.12.2011 Tarihi İtibariyle İhlas Meşrubat'ın Özkaynak Tutarının %27'si	2.733.947
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye	4.528.025
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye	446.547
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

31.12.2010

a) Grup şirketlerinden İhlas Madencilik, 04.01.2008 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Mir İç ve Dış Tic.ve Maden San.Ltd.Şti.'nin %99'una tekabül eden hisseyi, 3.836.877 TL bedelle satın almış ve satın alma işlemi 15.01.2008 tarihinde gerçekleşmiş olup, buna ilişkin şerefiye hesaplaması şöyledir;

	İktisap Tarihi	Özkaynak Tutarından İştirak Oranına Düşen Pay	Maliyeti	Şerefiye Tutarı
İhlas Madencilik A.Ş.'nin Mir Maden'e iştirakinden kaynaklanan	15.01.2008	(145.202)	3.836.877	3.982.079

Grup, söz konusu iktisaptan kaynaklanan şerefiyeye ilişkin olarak 31.12.2010 tarihi itibariyle değer düşüklüğü oluşup oluşmadığının tespiti için Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'ye gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi yöntemine göre 31.12.2010 tarihli bir şirket değerlendirme raporu yaptırmış olup, bu değerlendirme raporuna göre şirketin değeri 8.887.913 TL (%99'u 8.799.034 TL) çıkmış ve aşağıdaki tabloda görüldüğü gibi herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

31.12.2010 Tarihli Değerleme Raporuna Göre Mir Maden'in Değerinin %99'u	8.799.034
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Mir Maden'in Özkaynak Tutarının %99'u	657.952
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye	8.141.082
31.12.2009 Tarihi İtibariyle Şerefiye	3.982.079
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

b) Grup şirketlerinden 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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama'nın Kristal Gıda'ya iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	(8.426.261)	454.529	8.880.790

Grup, söz konusu iktisaptan kaynaklanan şerefiyeye ilişkin olarak 31.12.2010 tarihi itibariyle değer düşüklüğü oluşup oluşmadığının tespiti için Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.'ye indirgenmiş nakit akımları analizi yöntemine göre 10.02.2011 tarihli bir şirket değerlendirme raporu yaptırmış olup, bu değerlendirme raporuna göre şirketin değeri 514.384 TL (%62'si 318.918 TL) çıkmış ve aşağıdaki tabloda görüldüğü gibi herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

10.02.2011 Tarihli Değerleme Raporuna Göre Kristal Gıda'nın Değerinin %62'si	318.918
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Kristal Gıda'nın Özkaynak Tutarının %62'si	(8.830.769)
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye	9.149.687
31.12.2009 Tarihi İtibariyle Şerefiye	8.880.790
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

c) Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş., Hayrettin Atmaca'nın İhlas Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'de (eski ünvanı: Atmaca Gıda Üretim ve Tic. A.Ş.) % 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	Şerefiye Tutarı
İhlas Pazarlama'nın İhlas Meşrubat'a (Atmaca Gıda'ya) iştirakinden kaynaklanan	19.01.2010	2.253.453	2.700.000	446.547

Grup, söz konusu iktisaptan kaynaklanan şerefiyeye ilişkin olarak 31.12.2010 tarihi itibariyle değer düşüklüğü olup oluşmadığının tespiti için Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.'ye net aktif değeri yöntemi, piyasa çarpanları analizi yöntemi ve indirgenmiş nakit akımları analizi yöntemlerine göre 09.12.2010 tarihli bir şirket değerlendirme raporu yaptırmış olup, bu değerlendirme raporuna göre şirketin değeri 26.326.709 TL (%27'si 7.108.211 TL) çıkmış ve aşağıdaki tabloda görüldüğü gibi herhangi bir değer düşüklüğü oluşmamıştır;

09.12.2010 Tarihli Değerleme Raporuna Göre İhlas Meşrubat'ın Değerinin %27'si	7.108.211
31.12.2010 Tarihi İtibariyle İhlas Meşrubat'ın Özkaynak Tutarının %27'si	1.873.525
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye	5.234.686
31.12.2009 Tarihi İtibariyle Şerefiye	446.547
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-

Not 21-Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

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

a) Karşılıklar

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli	3.647.725	3.140.356
Dava Tazminatları Karşılığı	3.642.725	2.385.356
Manevi Tazminat Karşılığı	5.000	5.000
Sözleşmeden Doğan Karşılıklar	-	750.000
Uzun Vadeli	1.819.394	2.445.708
Garanti Karşılığı	963.314	2.033.681
Dava Tazminatları Karşılığı	856.080	412.027

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler:Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler:

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

Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (31.12.2011)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	47.665.000	22.237.129	117.212.831	261.590.345
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı	51.326.445	22.339.242	289.706.600	441.249.761
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	4.059.005	29.100.303	106.707.963	185.490.339
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	70.000.470	7.500.000	181.980.000	332.532.388
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	-	-	1.021.824	1.021.824
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	-	-	19.824	19.824
iii. Grup’un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verdiği TRİ’ler Toplamı	-	-	1.002.000	1.002.000
Toplam	173.050.920	81.176.674	746.629.218	1.271.884.657
Grup’un Özkaynak Toplamı				1.115.982.359
Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Holdingin Özkaynaklarına oranı				0,09%

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	57.492.751	124.136.909
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı	18.106.073	28.064.130	17.021.827	102.520.024
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	158.073.949	51.947.725	392.628.624	743.457.032
Grup’un Özkaynak Toplamı				822.262.809
Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Holdingin Özkaynaklarına oranı				1,79%

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

- 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.

- 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 Kooperationsgesellschaft für Warenverkehr Mbh.'a karşı doğmuş ve doğacak borçların teminatı olarak rehin verilmiştir.

- Holding, hesaplarındaki anapara kısmı 163.495.000 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 Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., anapara kısmı 10.000.000 TL olan vadeli tasarruf mevduatlarını grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'nin 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 328.401 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 874.418 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.

- 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 3.214.239 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 edişlere göre serbest bırakılmaktadır.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

c) 31.12.2011 tarihi itibariyle Grup ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Adet	Tutar
Grup tarafından açılmış ve devam eden davalar	42	5.058.165
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	312	4.587.420
Grup aleyhine açılmış, devam eden davalar	242	8.098.793
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri	18	843.271

Grup, yukarıdaki tabloda sunulan aleyhine açılmış ve devam eden 8.098.793 TL tutarındaki 242 adet davanın 4.253.804 TL tutarındaki 153 adedine kazanılması kuvvetle muhtemel olmadığı gerekçesiyle karşılık ayırmış, kalan 3.844.989 TL tutarındaki 89 adet aleyhindeki davaya ise kazanılması kuvvetle muhtemel olduğu gerekçesiyle herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Ayrıca, Holding ve grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri, 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. Cari dönemde İhlas Ev Aletleri'nin davası sonuçlanmış ve teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHLAS hissesi İhlas Ev Aletleri'ne iade edilmiştir. Holding'in açmış olduğu dava ise rapor tarihi itibariyle devam etmektedir.

Not 24 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	20.418.369	14.826.888

İş Kanunu'na göre Grup, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58, erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, 31.12.2011 tarihi itibariyle, her hizmet yılı için en fazla 2.732 TL (31.12.2010: 2.517 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Diğer taraftan Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanun'a göre şirket bu kanuna tabi ve gazetecilik mesleğinde en az 5 yıl çalışmış her personeline herhangi bir sebep dolayısıyla iş akdinin feshi halinde kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat çalışılan her sene için 30 günlük ücret tutarı ile sınırlandırılmıştır. Basın personeli için hesaplanan kıdem tazminatında tavan uygulaması bulunmamaktadır.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur. Basın, yayın, ambalaj ve matbaa işlerinde çalışanların erken emeklilik hakkı 1 Ekim 2008 tarihinden itibaren kaldırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
İskonto oranı	%4,25	%4,66
Tahmini faiz oranı	%9,52	%10
Tahmini enflasyon oranı	%6,56	%5,10
Ortalama kıdem tazminatı yükümlülüğü ödenmeme oranı	%14	%3-%11

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak itibariyle karşılık	14.826.888	9.377.975
Yeni iktisaplardan gelen dönem başı karşılıklar	388.256	4.272
Ödemeler	(1.878.388)	(2.107.621)
Dönem içerisindeki artış/(azalış)	7.081.613	7.552.262
Dönem Sonu Bakiyesi	20.418.369	14.826.888

Not 25 – Emeklilik Planları

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

Not 26- Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler

	31.12.2011	31.12.2010
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	138.606.559	87.678.608
Verilen Sipariş Avansları ⁽¹⁾	61.468.443	42.237.267
Devreden KDV	42.933.231	22.487.210
İş Avansları	29.292.544	18.377.733
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.339.111	3.320.869
Peşin Ödenmiş Vergi Alacakları	1.560.791	420.586
Gelir Tahakkukları	11.737	831.737
Diğer	702	3.206

	31.12.2011	31.12.2010
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	10.096.033	656.084
Duran Varlık Alımı İçin Verilen Avanslar	9.460.277	65.396
Diğer	635.756	590.688

⁽¹⁾ Bu tutarın 20.761.392 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 Emlak Paz. İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş.’ye verdiği sipariş avanslarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	77.074.300	70.918.005
Alınan Sipariş Avansları ⁽²⁾	57.609.900	51.897.540
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	9.022.732	5.932.426
Personele Borçlar	4.055.723	3.506.736
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	3.184.417	1.631.848
Tedaş Gecikme Zammı Borçları ⁽³⁾	1.450.424	6.664.703
Vergi ve SGK Karşılıkları	647.839	-
Gelecek Aylara Ait Gelirler	292.767	378.905
Diğer Vergi Borçları	115.577	367.707
Diğer	694.921	538.140

	31.12.2011	31.12.2010
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	343.697.690	100.071.483
Alınan Sipariş Avansları ⁽²⁾	339.277.131	100.071.483
Tedaş Gecikme Zammı Borçları ⁽³⁾	1.933.898	-
Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	2.412.264	-
Vergi ve SGK Karşılıkları	49.046	-
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	25.351	-

⁽²⁾ Alınan sipariş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Alınan Sipariş Avansları (Yalova-Çiftlikköy İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 41-a)	27.312.433	-	-	27.740.501
Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-3 İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 41-a)	19.094.148	-	-	57.483.383
Alınan Sipariş Avansları (İhlas Holding Güzelce İnşaat Projesi Avansları)	802.782	2.269.337	-	-
Alınan Sipariş Avansları (Güzelce İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 41-a)	23.912	29.256.993	-	-
Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-2 İnşaat Projesi Avansları)	-	8.195.171	-	-
Alınan Sipariş Avansları (Kristalşehir Projesi Avansları) (Bkz. Not 41-a)	-	-	252.943.331	14.687.007
Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-4 İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 41-a)	-	-	86.333.800	-
Alınan Sipariş Avansları (Alınan Diğer İnşaat Avansları)	800.431	484.849	-	139.042
Alınan Diğer Sipariş Avansları	9.576.194	11.691.190	-	21.550
TOPLAM	57.609.900	51.897.540	339.277.131	100.071.483

⁽³⁾ Grup şirketlerinden İhlas Madencilik A.Ş.'nin Tedaş'a olan borçlarından oluşmakta olup, 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Not 27 –Özkaynaklar

31 Aralık 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 hisseden oluşmaktadır.

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

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

Adı	31.12.2011		31.12.2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Enver Ören	%11,07	87.465.554	%11,07	43.732.777
Halka Açık Olan Kısım (*)	%82,44	651.596.390	%83,78	331.098.195
Diğer	%6,49	51.338.056	%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 işleminde 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 sunulmuş, tamamı satılmıştır. Sermaye artırımı 15.09.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

(*) Bilanço tarihi itibariyle, Holding hisselerinin halka açık kısmının 52.092.599 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,59'u) alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'de , 52.234.247 lot'u (ödenmiş sermayenin %6,61'i) yine alım satım amaçlı olarak 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 vermiş, 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 edilmiş ve bunun üzerine İhlas Ev Aletleri, Lehman Brothers Finance SA'ye teminat olarak verilen 8.000.000 lot IHLAS hisse senedinin geri alınabilmesi için dava açmıştı. Cari dönemde dava lehe sonuçlanmış ve İhlas Ev Aletleri söz konusu hisseleri iade almıştır.

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 taktirde en az 9'unu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer. Genel kurul murakıp sayısını bir olarak belirlediği takdirde bu murakıp, üç olarak belirlendiği 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.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

	31.12.2011	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).

	31.12.2011	31.12.2010
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-	-
Hisse Senetleri İhraç Primleri	7.925.000	7.924.989
Değer Artış Fonları	47.408.610	47.408.610
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

	31.12.2011	31.12.2010
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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler dönem içinde geçmiş yıllar kar/zararlarından transfer edilen kaynaklar ile 103.086 TL artış göstermiştir.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

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

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

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla"

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

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

	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	
	31.12.2011	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	3.517.277	4.433.722
Yasal yedeklere transfer	(103.086)	(302.507)
Dönem sonu bakiye	66.968.513	27.665.009

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

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

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

	UMS/UFRS’ye göre	Yasal kayıtlara göre (solo)
Dönem karı (azınlık payı hariç)	(100.176.655)	(8.846.958)
Ödenecek vergiler	14.799.652	(912.972)
Net dönem karı/(zararı)	(85.377.003)	(9.759.930)
Geçmiş yıllar zararları	-	(12.376.475)
Birinci tertip yasal yedek	-	-
Net dağıtılabilir dönem karı	-	-

Azınlık Payları

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem başı bakiye	293.955.245	159.402.984
Sermaye artışı	4.267.625	19.315.846
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı (*)	2.199.836	-
Yeni iktisaplar ve etkin pay değişimleri	(10.279.687)	110.967.570
Değer artış fonlarındaki artış	-	2.816.292
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	-	33.046
Ana ortaklık dışı kar/zarar	(21.465.231)	1.419.507
Dönem sonu bakiyesi	268.677.788	293.955.245

(*) 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).

Not 28 – Satışlar ve Satışların Maliyeti

A)

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Yurtiçi Satışlar	620.717.949	646.175.523
Yurtdışı Satışlar	41.232.697	32.537.622
Diğer Satışlar	3.170.239	2.545.115
Toplam Brüt Satışlar	665.120.885	681.258.260
Satış İndirimleri (-)	(8.256.401)	(6.125.354)
Net Satışlar	656.864.484	675.132.906
Satışların Maliyeti (-)	(562.650.706)	(524.850.922)
BRÜT SATIŞ KARI	94.213.778	150.281.984

B)

Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler: Yoktur (01.01-31.12.2010: Yoktur).

Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler: Yoktur (01.01-31.12.2010: Yoktur).

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(21.554.383)	(26.231.717)
Genel Yönetim Giderleri	(118.009.290)	(104.967.733)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(1.122.387)	(867.562)
Faaliyet Giderleri Toplamı	(140.686.060)	(132.067.012)

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:	(21.554.383)	(26.231.717)
Reklam ve promosyon giderleri	(6.009.353)	(8.060.771)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(5.734.393)	(6.267.063)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(3.299.139)	(7.944.955)
Dağıtım ve nakliye giderleri	(1.217.131)	(864.414)
Seyahat ve konaklama giderleri	(1.144.780)	(413.732)
Garanti giderleri	(941.938)	(901.541)
Amortisman ve itfa giderleri	(81.478)	(122.579)
Diğer çeşitli giderler	(3.126.171)	(1.656.662)
Genel Yönetim Giderleri	(118.009.290)	(104.967.733)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(51.111.047)	(39.239.264)
Amortisman ve itfa giderleri	(10.681.512)	(13.996.284)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(16.211.045)	(8.409.946)
Vergi, resim ve harçlar	(2.254.258)	(3.014.416)
Sermaye artırım giderleri	(1.492.705)	-
Diğer çeşitli giderler (*)	(36.258.723)	(40.307.823)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(1.122.387)	(867.562)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(866.845)	(689.698)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(27.939)	(36.243)
Diğer çeşitli giderler	(227.603)	(141.621)

(*) Genel yönetim giderleri içinde yer alan diğer çeşitli giderlerin detayı şöyledir;

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(17.022.405)	(26.545.413)
Diğer karşılık giderleri	(5.545.001)	(437.605)
Banka masrafları	(1.994.402)	(2.276.354)
Ödenen zarar, ziyan ve tazminatlar	(1.879.001)	(3.363.051)
Seyahat ve konaklama giderleri	(1.286.407)	(908.732)
Tapu, dava ve icra giderleri	(1.137.382)	(897.725)
Sigorta ve bakım onarım giderleri	(783.574)	(800.890)
Diğer	(6.610.551)	(5.078.053)
Toplam	(36.258.723)	(40.307.823)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31.12.2011	31.12.2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:	(5.734.393)	(6.267.063)
Brüt ücret giderleri (Net maaşlar ve kesintileri)	(5.446.269)	(5.880.197)
Kıdem tazminatı karşılıkları ve ödemeleri	(27.141)	(42.648)
Diğer	(260.983)	(344.218)
Genel Yönetim Giderleri	(51.111.047)	(39.239.264)
Brüt ücret giderleri (Net maaşlar ve kesintileri)	(43.244.010)	(32.522.636)
Kıdem tazminatı karşılıkları ve ödemeleri	(7.022.712)	(5.756.004)
Diğer	(844.325)	(960.624)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(866.845)	(689.698)
Brüt ücret giderleri (Net maaşlar ve kesintileri)	(866.845)	(689.698)

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Amortisman ve itfa payı giderleri

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Üretim maliyetleri	(6.290.290)	(5.039.508)
Genel yönetim giderleri	(10.681.512)	(13.996.284)
Satış ve dağıtım giderleri	(81.478)	(122.579)
Diğer faaliyet giderleri	(210.000)	(1.201.773)
Toplam amortisman ve itfa payı giderleri	(17.263.280)	(20.360.144)

Not 31-Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Diğer gelirler:	31.579.007	81.004.848
Sabit kıymetler satış karları	7.449.725	1.099.586
Hisse senedi değer artışları	5.130.256	15.146.205
Kira gelirleri	3.421.947	4.412.680
Konusu kalmayan karşılıklar-elektrik borcu	2.591.167	-
Önceki dönem garanti karşılığı iptali	2.033.681	1.507.294
Konusu kalmayan karşılıklar-şüpheli alacaklar	1.997.118	8.780.550
Konusu kalmayan karşılıklar-iş avansları	1.552.560	6.907.626
Konusu kalmayan karşılıklar-dava karşılığı	612.334	133.048
Konusu kalmayan karşılıklar-sözleşmeden doğan karşılıklar	750.000	-
Konusu kalmayan karşılıklar-kıdem tazminatı	390.038	400.400
Konusu kalmayan karşılıklar-diğer	1.468.686	970.534
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları	751.728	1.497.582
Bağlı ortaklık hisseleri satış karları	-	33.093.899
Negatif şerefiye	-	4.566.682
Diğer	3.429.767	2.488.762

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Diğer giderler:	(67.182.980)	(33.411.084)
Hisse senedi değer düşüklüğü karşılıkları	(49.841.115)	(865.775)
6111 sayılı kanun kapsamında vergi giderleri	(6.771.253)	-
Sabit kıymetler satış zararları	(2.541.805)	(128.114)
Dava karşılıkları	(2.887.417)	(2.797.383)
Garanti karşılıkları	(963.314)	(2.033.681)
Diğer karşılık giderleri	(271.450)	(3.672.352)
Komisyon giderleri	(329.812)	(168.515)
Çalışılmayan kısım gider ve zararları	(210.000)	(1.615.114)
Vergi ve gecikme faizleri	(58.412)	(375.282)
Bağlı ortaklık hisseleri satış zararları	-	(8.247.509)
Halka arz giderleri	-	(8.099.835)
Dava gelirleri iptali	-	(4.584.374)
Dava giderleri	-	(37.270)
Diğer	(3.308.402)	(785.880)

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Not 32 - Finansal Gelirler

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Finansal gelirler:	86.124.901	33.686.885
Faiz gelirleri	40.991.153	8.907.591
Vadeli satışlar dolayısıyla oluşan finansal gelir	22.375.393	6.735.954
Kur farkı gelirleri	21.153.093	17.754.022
Finansal varlıklar satış karları	837.108	225.942
Diğer finansal gelirler	768.154	63.376

Not 33 - Finansal Giderler

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Finansal giderler:	(125.750.620)	(57.243.447)
Faiz giderleri	(67.911.559)	(37.940.416)
Kur farkı giderleri	(32.452.370)	(12.552.493)
Vadeli alımlar dolayısıyla oluşan finansal gider	(22.756.614)	(5.646.864)
Finansal varlıklar satış zararları	(4.354)	-
Diğer finansal giderler	(2.625.723)	(1.103.674)

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

Cari Dönem

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

Not 35 - Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

A. Cari Dönem Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan 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.

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

31 Aralık 2011 sonu itibariyle vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir :

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	671.495	6.273.050
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	3.717.715	10.349.428
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(3.046.220)	(4.076.378)

Gelir tablosu	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(3.717.715)	(10.349.428)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18.517.367	5.173.362
Gelir tablosuna yansıtılmış vergi	14.799.652	(5.176.066)

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.

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Ticari borçlar ve alınan sipariş avansları reeskontları	(71.690.642)	(14.338.128)	(12.070.129)	(2.414.026)
Maddi duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	(38.242.228)	(7.648.446)	(37.940.013)	(7.588.003)
Hisse senetleri değer artışları	(1.411.329)	(282.266)	(8.257.649)	(1.651.530)
Değer artış fonuyla (DAF) ilişkilendirilmiş maddi duran varlıklar değer artışları	(14.387.702)	(2.877.540)	(14.877.260)	(2.975.452)
Maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	(178.473)	(35.695)	(8.232)	(1.646)
Brüt ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(125.910.374)	(25.182.075)	(73.153.283)	(14.630.657)
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Şüpheli ticari alacaklar karşılıkları	62.296.209	12.459.242	49.933.117	9.986.623
Hisse senetleri değer düşüklükleri	37.720.088	7.544.018	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	37.656.891	7.531.378	36.733.680	7.346.736
Ticari alacaklar ve verilen sipariş avansları reeskontları	112.327.535	22.465.507	30.888.020	6.177.604
Maddi duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	10.549.638	2.109.928	16.883.925	3.376.785
Kıdem tazminatları karşılıkları	20.199.812	4.039.962	14.677.286	2.935.457
Stok değer düşüklüğü karşılıkları	8.862.908	1.772.582	6.523.391	1.304.678
İş avansları karşılıkları	6.213.238	1.242.648	4.151.618	830.324
Garanti ve dava karşılıkları	1.121.784	224.357	2.209.378	441.876
Ödenmeyen SSK tahakkukları	296.193	59.239	788.825	157.765
Gelecek aylara ait giderler karşılıkları	726.962	145.391	90.762	18.152
İndirilmemiş mali zararlar	64.486.041	12.897.208	53.927.073	10.785.415
Brüt ertelenmiş vergi varlıkları	362.457.299	72.491.460	216.807.075	43.361.415
Net ertelenmiş vergi varlıkları/(borçları)	236.546.925	47.309.385	143.653.792	28.730.758

Pür Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Rapor Tarihi :13 Nisan 2012

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Net ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
1 Ocak bakiyesi	28.730.758	22.284.030
Yeni iktisaplardan gelen dönem başı ertelenmiş vergi geliri/gideri	61.260	4.248.818
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18.517.367	5.173.362
DAF ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	(2.975.452)
Dönem sonu bakiyesi	47.309.385	28.730.758

Grup, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait UMS 12 “Gelir Vergileri” standardı uyarınca hazırlanan konsolide finansal tablolarda 64.486.041 TL (31.12.2010: 53.927.073 TL) tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Söz konusu mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
2011	-	21.161.817
2012	10.282.349	6.620.546
2013	7.193.106	9.215.692
2014	7.516.169	9.015.185
2015	11.117.343	7.913.833
2016	28.377.074	-
Toplam	64.486.041	53.927.073

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılmıştır. Grup’un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararlar 39.259.251 TL (31.12.2010: 88.254.643 TL) olup, vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
2011	-	24.543.126
2012	12.801.882	27.064.616
2013	10.810.301	20.053.819
2014	4.513.101	5.617.910
2015	6.570.534	10.975.172
2016	4.563.433	-
Toplam	39.259.251	88.254.643

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

	31.12.2011	31.12.2010
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(121.641.886)	42.484.886
Hesaplanan vergi gideri (%20)	-	(8.496.977)
- Kanunen kabul edilmeyen gider ve gelirlerin etkisi	7.617.354	3.561.640
- Grup’un mali zararlarından kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifinin kayıtlara alınması	2.121.904	2.379.265
- Grup’un yasal vergi veya ertelenmiş vergiye konu edilmeyen vergi zararı ve düzeltme kayıtlarının dönemsel etkisi	5.060.394	(2.619.994)
Vergi Geliri/(Gideri)	14.799.652	(5.176.066)

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Not 36 - Hisse Başına Kazanç

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

Holding'in 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı)	(85.377.003)	35.889.313
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	63.188.571.429	39.520.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr):	(0,135)	0,09
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı)	-	-
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	63.188.571.429	39.520.000.000
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr):	-	-
Hisse başına kazanç:		
Net dönem karı/(zararı)	(106.842.234)	37.308.820
Azınlık paylarına ait net dönem karı/(zararı)	(21.465.231)	1.419.507
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	(85.377.003)	35.889.313
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	63.188.571.429	39.520.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	(0,135)	0,09

Not 37 – İlişkili Taraf Açıklamaları

a)

	Ticari Alacaklar		Ticari Borçlar	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	351.136	718.321	-	-
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	345.073	260.030	-	17.960
İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.	30.378	37.260	-	-
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	9.052	4.181	-	265.063
Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.968	7.068	-	-
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.	6.284	13.583	-	-
Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd. Şti.	1.053	-	37.719	-
Detes Maden En. ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.	728	122	-	-
İhlas Genel Antrepo Nak. ve Tic. A.Ş.	134	3.457	45.214	117.574
İhlas Kuzu Ulubol Adi Ortaklığı	-	236.676	-	-
İhlas Net Ltd. Şti.	-	-	119.846	130.430
İhlas Kimya San. Ltd. Şti.	-	16.350	-	-
Toplam	750.806	1.297.048	202.779	531.027

İhlas Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

Ortaklar	Diğer Alacaklar		Diğer Borçlar	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
-Hüseyin Ferruh Işık	-	435.917	-	-
-Coşkun Aktaş	-	5.000	-	-
-Hüseyin Boz	-	7.462	-	-
-Ceyhan Aral	-	-	67.358	67.358
-Osman Nuri Osmanağaoğlu	-	-	1.000	-
-Diğer	-	-	118	118
TOPLAM	-	448.379	68.476	67.476

b)

Yapılan Alışlar	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas Genel Antrepo Nak. ve Tic.A.Ş.	710.096	848.970
İhlas Net Ltd. Şti.	331.391	267.875
Detes Maden En. ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.	410	-
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	-	7.548
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	3.478
Toplam	1.041.897	1.127.871

Yapılan Satışlar	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	179.686	138.673
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	82.581	73.820
İhlas Genel Antrepo Nak. ve Tic.A.Ş.	3.776	5.027
İhlas Net Ltd. Şti.	1.920	1.212
Toplam	267.963	218.732

Kesilen Faiz Faturaları	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	36.045	35.924
İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.	3.102	2.768
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	1.777	-
Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş.	765	709
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	285	-
Toplam	41.974	39.401

Maddi Duran Varlık Alışları	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	1.424	2.441
Toplam	1.424	2.441

Kesilen Kira Faturaları	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	169.023	78.403
İhlas Dış Ticaret A.Ş.	7.680	5.898
İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.	5.939	1.962
İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.	2.244	7.941
Detes Maden En. ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.	2.244	1.248
İhlas Zahav Otomotiv A.Ş.	1.566	-
İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.	960	6.712
Bur-yal Bursa Yalova Enerji Dağıtım Ltd. Şti.	960	3.661
İhlas Kimya San. Ltd. Şti.	900	4.424
Tasfiye Halinde İhlas Barter A.Ş.	713	-
İhlas Net Ltd. Şti.	164	1.962
Toplam	192.393	112.211

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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 01.01-31.12.2011 döneminde sağlanan kısa vadeli toplam fayda 4.830.173 TL (01.01-31.12.2010: 3.850.359 TL), işten çıkarma halinde sağlanan ve/veya sağlanacak toplam fayda ise 1.569.077 TL (01.01-31.12.2010: 1.173.267 TL)’dir.

Not 38 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

	31.12.2011	31.12.2010
A. Döviz cinsinden varlıklar	85.661.542	31.092.084
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	243.042.225	115.949.563
Net döviz pozisyonu (A-B)	(157.380.683)	(84.857.479)

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
31.12.2011						
	TL Karşılığı	USD	AVRO	CHF	GBP	SEK
1. Ticari Alacaklar	8.071.563	2.754.499	1.173.824	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	63.355.422	33.063.449	366.611	2.965	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	14.194.720	1.233.692	4.845.810	-	7.614	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	85.621.705	37.051.640	6.386.245	2.965	7.614	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	39.837	21.090	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	39.837	21.090	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	85.661.542	37.072.730	6.386.245	2.965	7.614	-
10. Ticari Borçlar	57.649.214	8.006.678	17.381.964	12.373	5.263	26.378
11. Finansal Yükümlülükler	151.775.343	60.417.547	15.407.414	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	301.083	158.089	1.010	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	209.725.640	68.582.314	32.790.388	12.373	5.263	26.378
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	33.316.585	15.516.356	1.639.962	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	33.316.585	15.516.356	1.639.962	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	243.042.225	84.098.670	34.430.350	12.373	5.263	26.378
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)	(157.380.683)	(47.025.940)	(28.044.105)	(9.408)	2.351	(26.378)
Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(171.314.157)	(48.122.633)	(32.888.905)	(9.408)	(5.263)	(26.378)
Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	42.090.595	15.438.302	6.533.707	-	-	-
26. İthalat	82.930.474	22.016.997	18.176.174	-	8.319	-

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
31.12.2010						
	TL Karşılığı	USD	AVRO	CHF	GBP	SEK
1. Ticari Alacaklar	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
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)
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)
Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının 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	-

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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 39 – Finansal Araçlar

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan finansal borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde sağlayarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı Not 8 ve Not 9'da açıklanan kredileri içeren borçlar ile Not 27'de açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, hisse senedi ihraç primleri, değer artış fonları, kısıtlanmış kar yedekleri ve geçmiş yıl kar/zararlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Grup, sermaye çeşitlendirmesini üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak sermaye çeşitlendirmesini yeni finansal borç edinilmesi, mevcut olan finansal borçların geri ödenmesi ve/veya sermaye artışına gidilmesi yolu ile optimal duruma getirmektedir.

Grup, sermaye yeterliliğini net finansal borç / özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net finansal borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda (konsolide bilançoda) gösterilen kredileri ve diğer finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.12.2011	31.12.2010
Finansal borçlar toplamı (Not 8 ve Not 9)	478.028.180	231.549.117
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	(78.505.615)	(142.896.724)
Net finansal borç	399.522.565	88.652.393
Özkaynak toplamı	1.115.982.359	822.262.809
Net finansal borç/ özkaynak oranı	%36	%11

b) Önemli muhasebe politikaları

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

c) Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

d) Piyasa riski

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

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

Kur riski yönetimi:

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

Grup'un döviz pozisyonu ile ilgili kur riski duyarlılık analizi aşağıda açıklanmaktadır:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle TL, USD ve AVRO ve diğer döviz cinsleri karşısında aynı anda %10 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para birimlerinde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi dönem net karı/zararı cari dönemde 15.738.068 TL (31 Aralık 2010: 8.485.748 TL) daha düşük / yüksek olacaktı. Grup'un, kur riski ve döviz yükümlülüğünü hedge etme durumu, 38 no.'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- USD net varlık/(yükümlülüğü)	(8.882.730)	8.882.730	(5.923.488)	5.923.488
2- USD riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	(8.882.730)	8.882.730	(5.923.488)	5.923.488
AVRO kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- AVRO net varlık/(yükümlülüğü)	(6.853.419)	6.853.419	(2.557.809)	2.557.809
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- AVRO Net Etki (4+5)	(6.853.419)	6.853.419	(2.557.809)	2.557.809
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1.919)	1.919	(4.451)	4.451
8- Diğ.döv. kuru riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(1.919)	1.919	(4.451)	4.451
TOPLAM (3+6+9)	(15.738.068)	15.738.068	(8.485.748)	8.485.748

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Faiz oram riski yönetimi:

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

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2011	31.12.2010
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtan varlıklar	11.859.362	5.335.982
	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	304.484.754	131.869.754
Finansal yükümlülükler		388.141.578	190.974.602
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		89.886.602	40.574.515

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle faiz baz puanı 100 puan değişseydi, yani faiz oranları %1 değişseydi, ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sabit ve değişken faizli finansal araçlardaki faiz değişiminden dolayı net faiz gideri/geliri ortaya çıkmış olacaktı ve bu durumda vergi öncesi dönem net karı/zararı cari dönemde 982.857 TL (31 Aralık 2010: 25.714 TL) daha az/fazla olacaktı.

Grup'un faiz oranına duyarlılığı aşağıdaki gibidir:

Faiz Oran Duyarlılık Analizi Tablosu				
	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Baz Puanın Artması	Baz Puanın Azalması	Baz Puanın Artması	Baz Puanın Azalması
Baz puan değişiminin 100 (%1) olması halinde:				
TL	216.763	(216.763)	(6.608)	6.608
USD	(730.933)	730.933	(14.609)	14.609
AVRO	(468.687)	468.687	(4.497)	4.497
Sabit Faizli Finansal Araçların Toplam Etkisi	(982.857)	982.857	(25.714)	25.714
Baz puan değişiminin 100 (%1) olması halinde:				
TL	-	-	-	-
USD	-	-	-	-
AVRO	-	-	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçların Toplam Etkisi	-	-	-	-
TOPLAM	(982.857)	982.857	(25.714)	25.714

e) Kredi ve tahsilat riski yönetimi

Grup'un kredi ve tahsilat riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Finansal durum tablosunda (bilançoda) gösterilen tutar Grup yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Grup'un kredi riski çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi risk yoğunlaşması yoktur.

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	750.806	709.591.594	-	3.609.287	334.051.641	95.515.612
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.816.308	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	750.806	669.676.377	-	3.609.287	334.051.641	6.334.413
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	4.900.246	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	35.014.971	-	-	-	89.181.199
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	119.151.655	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(84.136.684)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	125.637.555
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	(36.456.356)
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

(3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların teminatının ve/veya vadesinin kısa olması nedeniyle gelecekte de değer düşüklüğüne uğraması beklenmemektedir.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

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

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

	Alacaklar	
	Vadesi Geçmiş Tutar	Ayrılan Karşılık
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	972.182	(97.218)
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	38.150.887	(7.684.192)
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	5.505.489	(2.428.836)
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	51.252.670	(50.656.011)
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	23.270.427	(23.270.427)
TOPLAM	119.151.655	(84.136.684)
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Bir alacığın şüpheli alacak olarak değerlendirilebilmesi için değişik göstergeler mevcut olup, bunlar aşağıdaki gibidir: a) Önceki yıllarda tahsil edilemeyen alacaklarına ilişkin veriler, b) borçlunun ödeme yeteneği, c) içinde bulunulan sektörde ve cari ekonomik ortamda ortaya çıkan olağanüstü koşullar.

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	1.297.048	524.994.208	448.379	3.458.522	145.801.594	22.938.311
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	51.335.545	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.297.048	491.757.575	448.379	3.240.968	145.801.594	22.938.311
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	4.535.572	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	-	-	217.554	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	-	28.701.061	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	97.197.328	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(68.496.267)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	20.000	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

(3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların teminatının ve/veya vadesinin kısa olması nedeniyle gelecekte de değer düşüklüğüne uğraması beklenmemektedir.

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

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

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

	Alacaklar	
	Vadesi Geçmiş Tutar	Ayrılan Karşılık
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	670.507	(67.051)
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	27.122.336	(9.492.818)
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	26.205.529	(15.843.562)
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	32.083.685	(31.977.565)
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	11.115.271	(11.115.271)
TOPLAM	97.197.328	(68.496.267)
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	20.000	-

Bir alacığın şüpheli alacak olarak değerlendirilebilmesi için değişik göstergeler mevcut olup, bunlar aşağıdaki gibidir: a) Önceki yıllarda tahsil edilemeyen alacaklarına ilişkin veriler, b) borçlunun ödeme yeteneği, c) içinde bulunulan sektörde ve cari ekonomik ortamda ortaya çıkan olağanüstü koşullar.

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

f) Likidite riski yönetimi

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

Sözleşme Uyarınca Vadeler	31.12.2011				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	500.380.138	513.151.532	84.745.734	372.109.741	56.296.057
Banka Kredileri	380.756.039	390.008.724	49.230.924	288.826.475	51.951.325
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	7.385.539	7.385.538	1.113.982	2.599.352	3.672.204
Ticari Borçlar (*)	96.745.102	100.263.811	34.251.811	65.339.472	672.528
Diğer Borç ve Yükümlülükler (**)	15.493.458	15.493.459	149.017	15.344.442	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	608.911.431	680.417.809	64.005.596	240.302.166	376.110.047
Banka Kredileri	89.886.602	89.886.602	-	89.886.602	-
Ticari Borçlar (***)	107.496.096	113.716.304	48.839.127	64.877.177	-
Alınan Sipariş Avansları	396.887.031	462.173.201	834.515	85.228.639	376.110.047
Diğer Borç ve Yükümlülükler	14.641.702	14.641.702	14.331.954	309.748	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Giriş ve Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

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

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

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

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

Sözleşme Uyarınca Vadeler	31.12.2010				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	277.383.804	281.503.444	150.719.326	105.003.620	25.780.498
Banka Kredileri	184.592.501	187.514.132	102.034.327	62.744.539	22.735.266
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	6.382.101	6.382.101	1.067.067	2.477.802	2.837.232
Ticari Borçlar (*)	72.628.596	73.826.605	47.530.669	26.087.936	208.000
Diğer Borç ve Yükümlülükler (**)	13.780.606	13.780.606	87.263	13.693.343	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	297.762.856	301.471.474	53.352.759	247.783.913	334.802
Banka Kredileri	40.574.515	40.574.515	-	40.574.515	-
Ticari Borçlar (***)	88.009.758	90.403.857	35.357.028	54.930.605	116.224
Alınan Sipariş Avansları	151.969.023	153.283.542	1.578.317	151.486.647	218.578
Diğer Borç ve Yükümlülükler	17.209.560	17.209.560	16.417.414	792.146	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Giriş ve Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

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

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

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

g) Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

Grup'un türev finansal araçlarını opsiyon işlemleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar 24 Temmuz 2009 tarihi itibariyle sona ermiş olup Ana Ortaklık ve grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. opsiyon sözleşmesinin teminatı olarak verdiği hisse senetlerinin iadesi için dava açmış, İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. teminat olarak verilen hisse senetlerini iade almış, Ana Ortaklık'ın davası devam etmektedir.

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

Not 40- Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

a-) Alım-satım amaçlı hisse senedi alımları

Grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 31.01.2012 tarihinde İMKB'de işlem gören İhlas Madencilik payları ile ilgili olarak 3,39-3,42 fiyat aralığından 1.450.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir. Grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş., bilanço tarihinden sonra İMKB'de işlem gören İhlas Holding payları ile ilgili olarak 1,01 fiyatından 1.765.753 adet, 1,05 fiyatından 250.000 adet, 1,06 fiyatından 5.000.000 adet, 1,07 fiyatından da 500.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

b-) Yeni inşaat projeleri

Holding'in 28.03.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında, grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. tarafından İstanbul İli, Avcılar İlçesi, İspartakule mevki, Firuzköy mahallesi 546 Ada 2 parselde kayıtlı 21.168 m² yüz ölçümlü ve 547 Ada 1 parselde kayıtlı 46.024 m² yüz ölçümlü ve 540 Ada 1 parselde kayıtlı 90.914 m² olmak üzere; toplam 158.106 m² yüz ölçümlü arsalar üzerinde, hasılat paylaşımı metodu ile proje geliştirmek üzere, söz konusu arsaların sahipleri ile gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi imzalandığı duyurulmuştur. İmzalanan sözleşme kapsamında 426.886.200 TL asgari satış hasılatı hedeflenmekte olup, bu tutarın 149.410.170 TL'sinin arsa sahibi payı olarak ödenmesi öngörülmektedir. İnşa edilecek projede, muhtelif büyüklüklerde 1.700 adet konut ve rekreasyon alanının yer alacağı ve projenin satış ve inşaatına 2012 yılı içerisinde başlanarak, 2014 yılında tamamlanmasının planlandığı belirtilmiştir.

Holding'in 29.03.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında, Holding'in İstanbul ili, Beylikdüzü ilçesi, Marmara Mahallesinde sahip olduğu, aktifine kayıtlı 24.282,84 m² yüzölçümlü arsası ile ilgili olarak, grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. ile %40 arsa sahibi payı olmak üzere, gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi akdedildiği, ayrıca aynı yerin bitişiğinde mevcut olan, 22.819,04 m² yüzölçümlü arsa ile ilgili olarak da, yine grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., söz konusu arsanın hissedarları ile %40 arsa sahibi payı olmak üzere, gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi akdedildiği açıklanmıştır. Böylece grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., toplam alanı 47.101,88 m² büyüklüğüne ulaşan arsa üzerine, "Marmara Evleri - 3" olarak isimlendirilen bir konut sitesi projelendirerek inşa edeceklerini ve bu proje kapsamında muhtelif büyüklüklerde 396 konut ve 38 ticari ünite yer almasını öngörmüştür. Söz konusu projenin satış ve inşaatına 2012 yılı içerisinde başlanarak, 2014 yılında tamamlanmasının planlandığı belirtilmiştir.

c-) Kayıtlı sermaye tavanının artırılması

Holding, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış olan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri:IV, No:56) hükümlerine uyum maksadıyla; esas sözleşmenin 10, 11, 13, 14, 18, 21, 25, 34 ve 35. maddelerinin, İlgili Bakanlık isminin değişmesi sebebiyle; 4, 20, 27, 28 ve 33. maddelerinin, 5. maddesinin; Şirket'in süresinin sınırsız olarak yeniden düzenlenmesi için, ayrıca; kayıtlı sermaye tavanının 900.000.000 TL'den 2.000.000.000 TL'ye çıkartılması için 14.03.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat etmiş, Sermaye Piyasası Kurulu söz konusu müracaata 28.03.2012 tarih 3638 sayılı yazısıyla olumlu cevap vermiştir. Esas sözleşme değişikliklerinin onayı için, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmiş olup, 02.04.2012 tarih ve 2450 sayılı yazı ile Bakanlık onay vermiştir. Yapılacak ilk genel kurulda esas sözleşme değişikliği ortakların onayına sunulacaktır.

d-) Finansal tabloların onaylanması

31.12.2011 tarihli konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 13 Nisan 2012 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 41- 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 metrekaare 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 1 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 22 tanesinin 5 tanesi aktifleştirilmiştir. Geri kalan 17 tane villa ise Holding'in stoklarında yer almaktadır.

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 31.12.2011 tarihi itibariyle %62'si inşa edilmiş olup, dairelerin %89'una tekabül eden 268 adedi avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2012 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır. Fabrika binası inşaatı ise bilanço tarihi itibariyle tamamlanarak Holding'e teslim edilmiştir.

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 metrekaare konut inşaat alanı bulunmaktadır. Toplam 680 adet daire ve 1 adet işyerinden oluşan bu proje 31.12.2011 tarihi itibariyle tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin 438 tanesi faturalanarak müşterilerine teslim edilmiştir. Bilanço tarihi itibariyle tamamlanmış olup avans karşılığı satılan faturalanmamış diğer dairelerin faturalama işlemleri ise devam etmektedir.

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

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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 762 adet daire ve 93 adet işyerinden oluşan bu projenin 31.12.2011 tarihi itibariyle %32'si tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin %37'sine tekabül eden 282 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 blokdan oluşan 4.655 konut, 82 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 %28,75'i olan 322 adet daireyi ve 6 adet işyerini arsa bedeline karşılık olarak Esenyurt Belediyesi'ne verecektir. Bu projeden Holding'e kalacak daire adedi ise 798'dir. 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 %31,77'si olan 1.123 adet daire ve 23 adet işyeri arsa bedeline karşılık arsa sahiplerine verilecektir. Projenin bu kısmından İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye 2.412 adet daire ve 53 adet işyeri kalacaktır. 31.12.2011 tarihi itibariyle projenin tamamının %15'i inşa edilmiş olup, projede bulunan toplam dairelerin %33'üne tekabül eden 1.553 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2015 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

b) 01.01-31.12.2011 ve 01.01-31.12.2010 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	
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.	51.122.359	-
İhlas Pazarlama A.Ş.	9.228.955	10.069.873
İhlas Motor A.Ş.	355.428	5.433.818
İhlas Gazetecilik A.Ş.	-	860.445
Toplam	60.706.742	16.364.136