

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.03.2012	31.12.2011
	Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		175.993.381	175.228.294
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	32.168.361	52.526.636
Finansal Yatırımlar	7	37.934.021	11.902.600
Ticari Alacaklar	10 , 37	25.342.569	20.381.376
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	1.906	184.917
- Diğer Alacaklar	10	25.340.662	20.196.458
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11 , 37	37.574.205	53.063.221
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	37.265.179	53.005.023
- Diğer Ticari Olmayan Alacaklar	11	309.025	58.198
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	903.215	231.979
Stoklar	13	23.977.851	23.702.222
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26 , 37	18.093.159	13.420.260
- İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	37	3.000.000	3.000.000
- Diğer Dönen Varlıklar	26	15.093.159	10.420.260
(Ara Toplam)		175.993.381	175.228.294
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar			
Duran Varlıklar		191.467.022	177.988.875
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	219.001	217.274
Finansal Yatırımlar	7	1.543.462	1.319.885
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	84.302.358	81.705.315
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	65.996.266	55.630.903
- Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler	18	7.549.430	6.061.709
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	18	58.446.837	49.569.194
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	517.377	358.363
Şerefiye	20	32.716.364	32.716.364
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	194.756	64.498
Diğer Duran Varlıklar	26	5.977.437	5.976.273
TOPLAM VARLIKLAR		367.460.403	353.217.170

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.03.2012	31.12.2011
	Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		73.436.238	69.965.948
Finansal Borçlar	8	2.183.483	3.911.441
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	37 , 10	23.749.640	18.169.372
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	37	1.119.137	1.117.697
- Diğer Ticari Borçlar	10	22.630.503	17.051.675
Diğer Borçlar	37 , 11	30.670.822	38.120.196
- İlişkili Tarafalara Borçlar	37	29.399.960	37.098.238
- Diğer Borçlar	11	1.270.861	1.021.958
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	0	0
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	13.295	211.344
Borç Karşılıkları	11	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	16.818.997	9.553.595
(Ara toplam)		73.436.238	69.965.948
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.180.999	8.598.364
Finansal Borçlar	8	3.551.245	3.002.052
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	11	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	5.629.754	5.591.726
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	4.586

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.03.2012	31.12.2011
	Referansları	31.03.2012	31.12.2011
ÖZKAYNAKLAR		284.843.166	274.652.858
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		213.306.160	210.137.898
Ödenmiş Sermaye	27	140.000.000	140.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	27	32.047.357	32.047.357
Özel Fon		16.115.089	16.115.089
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(663.129)	(414.129)
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	10.225.261	6.579.848
Değer Artış Fonları	27	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	28.155.371	28.155.371
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(13.233.605)	(21.452.860)
Net Dönem Karı/Zararı		659.816	9.107.221
Azınlık Payları	27	71.537.006	64.514.960
TOPLAM KAYNAKLAR		367.460.403	353.217.170

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.03.2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(TL)

	Dipnot Referansları	01.01.2011- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	32.467.949	22.104.048
Satışların Maliyeti (-)	28	(29.848.178)	(18.904.328)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		2.619.770	3.199.720
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		2.619.770	3.199.720
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.762.255)	(915.658)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(2.684.525)	(1.373.554)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	643.707	351.475
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(857.516)	(252.127)
FAALİYET KARI/ZARARI		(2.040.819)	1.009.856
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		2.547.043	70.034
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	5.183.239	3.647.762
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(4.781.747)	(1.532.294)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		907.715	3.195.357
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(13.295)	(856.922)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	130.258	198.655
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1.024.678	2.537.090
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı			
DÖNEM KARI/ZARARI		1.024.678	2.537.090
Diğer Kapsamlı Gelir:			0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR(VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.024.678	2.537.090
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		364.862	358.294
Ana Ortaklık Payları		659.816	2.178.796
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		364.862	358.294
Ana Ortaklık Payları		659.816	2.178.796
Hisse Başına Kazanç	36	0,005	0,016
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**31.03.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (TL)**

	Sermaye	Emisyon Primi	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi	Öz sermaye Düz. Enflasyon Farkları	Yasal Yedekler	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Finansal Yatırımlar Değ.Art.Fonu	Net Dönem Karı/ Zararı	Geçmiş Yıllar Karı/Zararı	Toplam
01.01.2011 tarihi itibariyle bakiye	140.000.000	10.128.229	-414.129	32.047.357	1.518.777	16.115.089	16.320.460	603.932	-22.981.829	193.337.886
2010 Zararının Geçmiş Yıllar Karlarına Virmanı	-	-	-	-	-	-	-	-603.932	603.932	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Emisyon Primi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Sermaye Azaltımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Sermaye Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Özel Fon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
İştirak satış kazancı	-	-	-	-	27.669.583	-	-	-	-	27.669.583
İştirak Kardan Ayrılan Yedek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	9.107.221	-	9.107.221
Ana Ortaklık Dışı Pay Düzeltilmesi	-	-3.548.381	-	-	-1.032.989	-	-16.320.460	-	925.038	-19.976.792
31.12.2011 tarihi itibariyle bakiye	140.000.000	6.579.848	-414.129	32.047.357	28.155.371	16.115.089	0	9.107.221	-21.452.859	210.137.898
2011 Karının Geçmiş Yıllar Karlarına Virmanı	-	-	-	-	-	-	-	-9.107.221	9.107.221	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi	-	-	-249.000	-	-	-	-	-	-	-249.000
Emisyon Primi	-	3.645.413	-	-	-	-	-	-	-	3.645.413
Sermaye Azaltımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Sermaye Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Özel Fon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
İştirak satış kazancı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
İştirak Kardan Ayrılan Yedek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	659.816	-	659.816
Ana Ortaklık Dışı Pay Düzeltilmesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-887.966	-887.966
31.03.2012 tarihi itibariyle bakiye	140.000.000	10.225.261	-663.129	32.047.357	28.155.371	16.115.089	0	659.816	-13.233.604	213.306.160

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**31.03.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu**

	Dipnot Referansları	31.03.2012	31.03.2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+)/zarar (-)		907.715	3.195.357
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	1.110.583	615.547
Kıdem tazminatı (+)	24	387.721	124.736
Kur farklarından doğan kar (-)	32,33	1.008.276	-60.040
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	32	-4.775	0
Sabit kıymet satış geliri	32	5.732	-4.384
Faiz gideri (+)/geliri (-)	33	-1.381.092	-1.080.074
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		2.034.160	2.791.142
Ticari alacaklardaki azalışlar (+)	10	-5.144.204	-2.898.255
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki artış (-)/azalış(+)	10,37	15.922.855	-13.634.850
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	13	-275.629	-990.735
Diğer alacaklardaki artış (-)/azalış (+)	11	-923.791	-105.982
Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)/ azalış(+)	35	-130.258	-198.654
Diğer dönen ve duran varlıklardaki net değişim	26	-4.674.064	-7.518.687
Finansal borçlardaki artış(+)/ azalış (-)	8	-1.178.765	4.301.385
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)	10	5.578.828	3.611.840
İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+) / azalış (-)	10,37	-7.696.837	6.982.126
Diğer Borçlardaki artış(+)/azalış (-)	11	248.904	155.440
Borç karşılıkları/Vergi Yükümlülüğü artışı (+)/azalış(-)		-198.049	176.444
Diğer yükümlülüklerdeki artış(+)/azalış (-)	26	7.260.816	2.034.497
Faiz ödemeleri (-)		-495.616	-301.516
Diğer (+)		458.356	0
Vergi ödemeleri (-)		-13.295	-856.922
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		10.773.411	-6.452.727
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		-28.852.040	0
Maddi varlık satın alımları (-)	18	-10.155.320	-512.399
Maddi olmayan varlık artışı (-)	19	-190.091	-87.824
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	7.723	24.589
Tahsil edilen faizler (+)		1.661.126	0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-37.528.602	-575.634
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)		-625.129	-162.745
Ana Ortaklık Dışı paylarda artış (+), azalış (-)		7.022.046	380.104
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		6.396.917	217.359
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalış (-)		-20.358.275	-6.811.002
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		52.526.636	85.184.569
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		32.168.361	78.373.567

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU****Işıklar Yatırım Holding A.Ş. (Ana ortaklık) :**

Şirket merkezi İstanbul’dadır. Işıklar Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı altında sınai tipi kâğıt torba imali ve satışı ile iştigal ederken unvanı Işıklar Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiş ve bu husus 05.02.2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’na tescil edilmiştir. Faaliyet konusu şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak sınai, ticari ve mali girişimlerde bulunmaktadır.

31.03.2012 tarihi itibarıyla şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 3 kişidir. (31.12.2011: 4 kişi).

Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki şirketlerden oluşmaktadır:

Bağlı Ortaklıklar :**Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. :**

Şirketin merkezi İstanbul’dadır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin faaliyeti yoktur. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel bulunmamaktadır. (31.12.2011: Yoktur).

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul’dadır. Başlıca faaliyeti Sınai tipi kâğıt torba imali ve satışlarıdır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 114 kişidir. (31.12.2011: 117).

Çumra Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul’dadır. Faaliyet konusu sınai tipi kâğıt torba imali ve satışı olup, şirket bünyesinde istihdam edilen personel bulunmamaktadır. (31.12.2011: Yoktur).

Çemaş Döküm San. A.Ş. :

Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.’nin iştirakidir. Merkezi ve üretim yeri Kırşehir’dedir. Çimento ve madencilik sektöründe öğütme bilya ve silpepleri ve otomotiv sektörü başta olmak üzere makina ve ziraat sektörlerine döküm parça üretimi yapmaktadır Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 316 kişidir. (31.12.2011: 313 kişi).

Şirket’in halka arz olunmuş hisse senetleri 02.07.2010 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı’nda işlem görmeye başlamıştır.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. :

Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.’nin bağlı ortaklığı ve aynı zamanda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.’nin ortağıdır. Şirket merkezi Ankara’da olup inşaat sektöründe taahhüt işleri yapmaktadır. Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 20 kişidir. (31.12.2011: 21 kişi).

Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş.:

Şirket merkezi İstanbul’dadır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin faaliyeti yoktur. Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1 kişidir. (31.12.2011: Yoktur.)

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.:

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Niğbaş”, “Şirket”), 1969 Yılında Çimhol ve İller Bankası Ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrike beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil ederek entegre bir tesis haline gelmiştir.

Şirket Niğde Ticaret Siciline 609 sayılı ile kayıtlı olup kanuni adresi Adana Karayolu 2. Km. Pk. 30 51001 Niğde’dir. 31.03.2012 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 167 kişidir. (31.12.2011:171). Şirket’in halka arz olunmuş hisse senetleri 05.03.2012 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı’nda işlem görmeye başlamıştır.

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.’nin 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30’una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, Işıklar Yapı Holding A.Ş.’den 42.983.102 TL bedelle almıştır. Niğbaş A.Ş. 16.05.2011 tarihinde şirket sermayesini 11.000.000 TL artırmış ve Çemaş A.Ş. rüçhan haklarını kullanarak sermaye

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

payını %97,65'e çıkartmıştır. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

İştirakler:**Sif Otomotiv A.Ş. :**

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmek ve servis, yedek parça hizmeti vermektir. 31.03.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 3 kişidir. (31.12.2011:5)

HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmektir. 31.03.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 127 kişidir. (31.12.2011:132)

İş Ortaklığı:**Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı:**

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Arpar İnşaat Turizm Ticaret Ltd.Şti.'nin 1996 yılında oluşturduğu bir iş ortaklığıdır. Pilot ortak Niğbaş Niğde Beton San.ve Ticaret A.Ş.'dir. Bu ortaklık, Devlet Hava Meydanları İşletmesinin Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy beldesinde inşa ettiği Havaalanı inşaatının alt yapı inşaatı işi için teşekkül ettirilmiştir. Havaalanı, 2003 yılında kesin kabulü yapılarak DHMİ'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir. Müşterek Yönetim %50 Oransal Konsolidasyon uygulanmıştır.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay Oranı	
	31.03.2012	31.12.2011
Turkraft Holding A.Ş.	% 31,77	% 31,77
Işıklar Holding A.Ş.	% 1,47	% 1,47
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	% 0,30	% 0,30
Diğer*	% 66,46	% 73,60
	% 100,00	% 100,00

*Sermayenin % 10' undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 18.05.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları ile iştirakleri, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamakta ve sunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("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 mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda,

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Ekteki konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup, konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 18.04.2008 ve 09.01.2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, makul değer ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirketin fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (TL) olarak hazırlanmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal 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. Ancak faktoring şirketlerinden yapılan kabili rücu faktoring işlemleri nedeniyle doğan borçlar ile devir ve temlik edilen finansal varlıklar "alacak senetleri, çekler" (TMS 39/39-UR-57) bilanço dışı bırakılmayarak alacak ve borç olarak bilançoda gösterilirler.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Şirket'in finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

(a) Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya

(b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Işıklar Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklardaki hisse payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar*	<u>Sermaye İçindeki Pay Oranı</u>	
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.	% 100,00	% 100,00
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	% 100,00	% 100,00
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. **	% 26,06	% 26,06
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.***	% 99,80	% 99,80
Çumra Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.	% 99,99	% 99,99
Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş.	% 99,99	% 99,99
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ****	% 79,57	% 97,65

* İlişikteki konsolide mali tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

**Ege Kraft Torba San. A.Ş.'nin iştirakidir. Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'nin borsada satmış olduğu hisseler sonunda Çemaş A.Ş.'deki pay oranı %26,06'ya inmiş olup, Bilanço tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %73,94'tür. Ege Kraft'ın hisse oranı %26,06 olmakla beraber TMS27 nolu standardın 13. Maddesinin (d) fıkrası gereğince işletmenin kontrol edildiği organ olan yönetim kurulunda veya bu hakları haiz yürütme organında oyların çoğunluğunu kontrol etme gücünün elde bulundurulması nedeniyle tam konsolide edilmiştir.

*** % 92,69 Ege Kraft Torba San. A.Ş.'nin bağlı ortaklığı, % 7,11Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin iştirakidir.

**** Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, Işıklar Yapı Holding A.Ş.'den 42.983.102 TL bedelle almıştır. Niğbaş A.Ş. 16.05.2011 tarihinde şirket sermayesini 11.000.000 TL artırmış ve Çemaş A.Ş. rüçhan haklarını kullanarak sermaye payını %97,65'e çıkartmıştır. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

(ii) İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Bir yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20 ya da daha fazlasını elinde tutması durumunda, aksi açıkça ortaya konulmadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunduğu kabul edilir. Diğer yandan, yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20'sinden daha azını elinde bulundurması durumunda ise; böyle bir etkinin bulunduğu açıkça ortaya konulmadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunmadığı kabul edilir. Yatırım yapılan bir işletmeye başka bir yatırımcı tarafından önemli tutarda veya mutlak çoğunlukla sahip olunması, yatırımcı işletmenin önemli etkiye sahip olmasına engel teşkil etmez.

(iii) Bağlı menkul kıymetler

Şirket'in doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara finansal duran varlık olarak yansıtılmıştır.

(iv) İş ortaklıklarındaki paylar;

Şirket'in Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı TMS 31 nolu standart hükümlerine uygun olarak oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Standarta göre bir ortak girişimci, bağlı ortaklıklarda yatırımları olup olmadığına veya finansal tablolarını finansal tablolar olarak tanımlayıp tanımlamadığına bakılmaksızın, müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payını oransal konsolidasyon için öngörülen iki raporlama şekline birini kullanarak finansal tablolarına yansıtır.

Ortak girişimci tarafından müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payın muhasebeleştirilmesinde; iş ortaklığının kendine özgü yapısı veya biçiminden ziyade, anlaşmanın ekonomik gerçekliği ve özünü yansıtması gerekir. Müştereken kontrol edilen bir işletmede ortak girişimci, girişimin varlık ve yükümlülüklerindeki payları aracılığı ile gelecekteki ekonomik yararlarıdaki payı üzerinde kontrole sahiptir. Şirket, müştereken kontrol edilen ortaklığın varlıkları, yükümlülükleri, gelir ve giderlerindeki payını aşağıda tanımlanan oransal konsolidasyona ilişkin raporlama biçimini kullanarak muhasebeleştirilmiştir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

- Müşterekeken kontrol edilen işletmenin aktif, pasif, gelir ve giderlerinin her birinden şirketin payına düşen kısmını kendi finansal tablolarında satır satır benzer kalemler ile birleştirmiştir. Örneğin; müştereken kontrol edilen işletmenin stoklarındaki payını kendi stokları ile ve müştereken kontrol edilen işletmenin maddi duran varlıklarını kendi maddi duran varlıkları ile birleştirmiştir.
 - Ortak girişimcinin oransal konsolidasyon uygulaması, finansal durum tablosunun (bilançosunun) müştereken kontrol ettiği varlıklardaki payını ve müştereken sorumlu olduğu yükümlülüklerdeki payını içermesi anlamına gelir. Ortak girişimcinin kapsamlı gelir tablosu, müştereken kontrol edilen işletmenin gelir ve giderlerindeki payını içerir.
 - Şirket ile Şirket'in müşterek olarak kontrol ettiği işletmeleri arasındaki işlemler neticesinde oluşan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, Şirket'in müşterek yönetime tabi teşebbüsteki payı oranında elimine edilir.
 - Oransal konsolidasyon uygulanırken, yasal bir mahsuplaşma hakkı olmadıkça ve netleştirme, varlıkların paraya çevrilmesi veya borçların ödenmesine ilişkin beklentiyi temsil etmedikçe, herhangi bir varlığın veya borcun diğer borçlar veya varlıklar ile indirimi veya herhangi bir gelir veya giderin başka gelir veya giderlerden indirimi suretiyle netleştirme yapılamaz.
- Bir ortak girişimci, müştereken kontrol edilen işletme üzerindeki müşterek kontrol hakkının son bulunduğu tarihten itibaren oransal konsolidasyon uygulamasına son verir.

(v) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi :

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.
- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklık'ta ki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.
- Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.
- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

2.2. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Şirket benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak mali tablolara alır, değerler, sunar. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Geçici Vergi Mevzuatı gereği, Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin Yıllara Yaygın İnşaat İşlerinin dikkate alınmaması buna karşılık, Nisan 2012'de hesaplanan Kurumlar Vergisi'nde gerçekleşen zararın dikkate alınması nedeniyle ortaya çıkan değişiklik kapsamında yeniden gözden geçirilmiş ve önceki dönem finansal tabloları 8 numaralı Finansal Raporlama Standardı "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" ("UMS 8")'e istinaden yeniden düzenlenmiştir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**31 Aralık 2011**

	Daha Önce Raporlanan	Değişiklik	Yeniden Düzenlenmiş
Diğer Dönen Varlıklar	12.616.140	804.120	13.420.260
Dönem Karı Vergi yükümlülüğü	1.100.463	(889.119)	211.344
Net Dönem Karı/Zararı	7.415.700	1.691.521	9.107.221
Azınlık Payları	64.513.242	1.718	64.514.960

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

2012 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

UFRS 9 “Finansal Araçlar

Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde önemli etkisi yoktur.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer in ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)

UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde önemli etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)

UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik); Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar

Sınıflandırma ve Açıklama Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**2.4.1. Hasılat**

Satışlar, sevkiyatın yapıldığı veya kabulün gerçekleştiği tarihlerde faturalanmış değerler üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir. Net satışlar, malların fatura edilmiş bedelinin iskonto ve satış iadelerinden arındırılmış halidir.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- İşletmenin malların sahipliği ile ilgili önemli riskleri ve getirileri alıcıya devretmiş olması
- İşletmenin satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolün veya sahipliğin genel olarak gerektirdiği şekilde bir yönetim etkinliğini sürdürmesi
- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi
- İşleme ilişkin ekonomik yararın işletmece elde edilmesinin muhtemel olması
- İşleme ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Satış işlemi bir finansman işlemini içeriyorsa, satış bedelinin makul değeri, alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarların etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere kaydedilir. (Not 28).

2.4.2. Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. (Not 13). Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

2.4.3. Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar temel yöntem olarak mali tablolarda maliyet bedellerinden birikmiş amortisman payları indirildikten sonraki net değerleri ile gösterilmektedir. Bağlı Ortaklık Niğbaş A.Ş.'nin arazi, yeraltı yerüstü düzenleri, bina, makine teçhizat ile taşıtları 08.12.2010 tarihinde Vakıf Gayrimenkul Değerleme şirketi tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutulmuş olup ve söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Oluşan değer artışları Niğbaş A.Ş.'nin satın alınması ile ilgili katılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark olan şerefiyenin tespitinde dikkate alınmıştır. Bu varlıklara ilişkin amortismanlar söz konusu rayiç değerleri üzerinden ayrılmaktadır ve ilgili amortisman giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Diğer bütün maddi duran varlıklar tarihsel maliyetinden birikmiş amortismanlar düşülerek yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Faydalı ömür</u>
Binalar	15-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4-50 yıl
Makina ve cihazlar	2-40 yıl
Taşıtlar	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2-50 yıl
Fins. Kiralama Yoluyla Elde.Ed. Varlıklar	10 yıl

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. (Not 18).

2.4.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde edildikleri tarihteki elde etme maliyetinden kayda alınır ve kiralama süresi ve faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal olarak itfa edilirler. Araştırma safhasında olan maddi olmayan varlıklar mali tablolara alınmaz. Yapılan araştırmaya ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak mali tablolara alınır (Not 19).

Maddi olmayan duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Faydalı ömür</u>
Lisans ve Patentler	10 yıl
Bilgisayar Yazılımları	5-10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Yoktur.

2.4.6. Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile mali tablolarda takip edilirler. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Faktoring işlemlerinden (kabili rücu olması nedeniyle) doğan borçlar ve alacaklar bilançoda netleştirilmez. Ancak bir alacağın satımı söz konusu olduğu için faktoring şirketlerine olan alacak ve borçlar kayıtlı değeriyle gösterilirler. Faktoring işlemlerinde satış bedeli ile devredilen alacak arasındaki fark faturaya istinaden finansman gideri olarak kaydedilir.

2.4.7. Finansal Araçlar

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

2.4.8. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Niğde A.Ş.'nin satıcısı Işıklar Yapı Holding A.Ş. ve alıcısı Çemaş A.Ş. aynı gruba dahildir. Çemaş A.Ş. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Grubun, Çemaş A.Ş.'deki hisse oranı %26,06 olmakla beraber TMS 27 nolu standardın 13. Maddesinin (d) fıkrası gereğince işletmenin kontrol edildiğinin varsayılması nedeniyle ortak kontrolün geçici olduğu kabul edilmiş ve şerefiye hesaplanmıştır.

2.4.9. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden ve borçların fazlalığından kaynaklanan açık pozisyonundan dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Dönem sonu T.C. Merkez Bankası kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

2.4.10. Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

2.4.11. Bilanço Tarihi Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

2.4.12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir. (Not 22).

2.4.13. Kiralama İşlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amortismanına tabi tutulur. (Not 8-18).

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

2.4.14. İlişkili Taraflar

Mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, kilit yönetici personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. (Not 37).

2.4.15. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir coğrafi veya endüstriyel bölümdür. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümleridir. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümleridir.

Bir coğrafi bölümün veya endüstriyel bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirketin konsolide gelirleri Ambalaj Grubu gelirleri, Döküm Grubu gelirleri, Taahhüt Grubu gelirleri ve diğer olmak üzere 4 ayrı gruptan oluşmaktadır. Şirketin finansal bilgileri bu gruplara göre bölümlenmiştir. (Not 5).

2.4.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, aşağıdaki koşulların gerçekleşeceğine dair makul bir güvence oluşmadan finansal tablolara yansıtılmaz:

- Elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi; ve
- Teşviğin işletme tarafından elde edilmesi.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. (Not 21).

2.4.17. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir.

Cari dönem yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin mali tablolardaki ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi duran varlıklar ile ilgili aktifleşme ve amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

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

(Not 35).

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.18. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır.

2.4.19. Emeklilik Planları

Şirketin emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

2.4.20. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosundaki, nakit ve nakit benzeri değerler, kasa, alınan çekler, banka mevduatları ile diğer hazır değerler bakiyesinden faizsiz spot kredilere ait bakiyenin çıkartılması suretiyle bulunur.

2.4.21. Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır. (Not 10).

2.4.22. İnşaat Sözleşmeleri

İnşaat (proje) taahhüdü sözleşmelerinin özelliği gereği, inşaat (proje) işinin başlangıç ve bitiş tarihleri genellikle farklı mali dönemlere rastlamaktadır. Taahhüt sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde, hasılat ve harcamalar inşaat işinin devam ettiği dönemlere yansıtılmıştır. İnşaat gelirleri projenin her aşaması tamamlandıkça oluşmaktadır.

TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" yıllara sair kontratları, bir varlığın veya nihai amaç ya da kullanım, teknoloji, fonksiyon ve tasarım açısından birbirleri ile yakından ilişkili veya birbirlerine bağlı bir varlık grubunun inşası için yapılmış sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Bir inşaat sözleşmesinin sonucu güvenilir biçimde öngörülebiliyorsa, inşaata ilişkin gelir ve maliyetler bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeye konu işin tamamlanma aşaması esas alınarak, gelir ve giderler olarak finansal tablolara yansıtılır. Toplam sözleşme gelirinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi, sözleşmeye ilişkin ekonomik yararların işletmeye akışının muhtemel olması, sözleşme konusu işin bitirilmesi için gereken inşaat maliyetleri ile işin tamamlanma aşamasının bilanço gününde güvenilir biçimde belirlenebilmesi ve sözleşmeye yüklenebilecek inşaat maliyetlerinin açıkça belirlenebilmesi ve güvenilir biçimde ölçülebilir olması koşullarının tamamının mevcut olması durumunda inşaat (proje) sözleşmesi sonucu güvenilir biçimde tahmin edilebilir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Yıllara sari inşaat sözleşmelerinden elde edilen gelirler ve giderler finansal tablolara, yukarıda belirtilen koşulların gerçekleşmesi şartıyla, inşaat tamamlanma aşamasını baz alan tamamlanma yüzdesi yöntemi ile alınmaktadır. Bu yöntemde sözleşme geliri, ulaşılan tamamlanma aşamasına kadar katılan inşaat maliyetiyle eşleştirilerek, bitirilen işle orantılı gelir, gider hesaplarıyla ilişkilendirilerek raporlanmaktadır.

Toplam sözleşme maliyetlerinin toplam sözleşme gelirini aşması muhtemelse beklenen zarar doğrudan gider olarak finansal tablolara yansıtılır. Eğer müşterilerin kabulü ile ilgili bir belirsizlik veya tamamlanma yüzdesinin yapılan işlerin niteliğine bağlı olarak güvenilir bir şekilde ölçülememesi söz konusu ise o güne kadar oluşan telafi edilebilecek giderler oranında gelir kayıtlara alınmaktadır.

Yıllara sari sözleşme maliyetleri belli bir sözleşmeyle doğrudan ilişkili maliyetler, genel olarak sözleşmeye konu işle ilişkisi kurulabilen ve sözleşmeye yüklenebilecek olan maliyetler; ve sözleşme hükümlerine göre özellikle müşteriye yüklenebilecek olan diğer maliyetlerden oluşur.

Gerçekleşen maliyetler ve kayıtlara alınan gelirler sözleşme bazında değerlendirilmektedir. Sözleşmeye dayalı olarak alınan avanslar "Alınan Avanslar" hesabında, gelirlerin avans tutarlarını aşan kısımları "Devam eden iş sözleşmelerinden fatura edilmemiş alacaklar" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2.4.23. Işıklar Yatırım Holding A.Ş. Hisse Senetleri

Özkaynaklar altında gösterilen ödenmiş sermayenin belirli bir bölümü şirket tarafından satın alındığında vergi düzeltmeleri sonrası alım maliyeti özkaynaktan düşülerek gösterilir. Satın alınan hisse senetleri karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi olarak sınıflandırılır. Söz konusu hisse senetleri satıldığında ya da tekrar ihraç edildiğinde, elde edilen tutar özkaynaktan artış olarak muhasebeleştirilir ve işlem sonucunda elde edilen kazanç ya da kayıp geçmiş yıl kar/zararına sınıflandırılır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Arpar İnşaat Turizm Ticaret Ltd.Şti.'nin 1996 yılında oluşturduğu bir iş ortaklığıdır. Pilot ortak Niğbaş Niğde Beton San.ve Ticaret A.Ş.'dir. Merkez adresi Niğbaş A.Ş.'nin Niğde'de bulunan işyeri adresidir. Bu ortaklık, Devlet Hava Meydanları İşletmesinin Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy beldesinde inşa ettiği Havaalanı inşaatının alt yapı inşaatı işi için teşekkül ettirilmiştir. Havaalanı, 2003 yılında kesin kabulü yapılarak DHMİ'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere göre raporlama Şirket'in endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Şirketin konsolide gelirleri ;

- Ambalaj Grubu gelirleri: Işıklar Yatırım Holding A.Ş., Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş, Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş, Çumra Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.
- Döküm Grubu gelirleri: Çemaş Döküm San. A.Ş.
- Taahhüt Grubu gelirleri: Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.Niğbaş Niğde Beton San.A.Ş. ve Niğbaş-Arpar Adi Ortaklığı.
- AVM Grubu Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş.

Şirketin bu gruplara göre 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir.

31.12.2011

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer (Park AVM)	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	110.530.314	42.252.390	128.147.063	68.157	280.997.924	(105.004.543)	175.993.381
Duran Varlıklar	24.411.755	22.042.105	25.996.478	593.501	73.043.839	(5.356.658)	67.687.181
Finansal Varlıklar (net)	235.728.245	96.707.663	99.147.846	0	431.583.754	(307.803.913)	123.779.841

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Toplam Varlıklar	370.670.314	161.002.159	253.291.388	661.657	785.625.517	(418.165.114)	367.460.403
Kısa Vadeli Yükümlülükler	117.512.298	69.810.981	28.753.279	300.957	216.377.514	(142.941.276)	73.436.238
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.589.841	5.657.119	1.934.039	0	9.180.999	0	9.180.999
Ana Ortaklık Dışı Paylar					0	71.537.006	71.537.006
Özkaynaklar	253.596.256	86.183.627	221.371.980	440.220	561.592.083	(348.945.739)	212.646.344
Net Kar/Zarar	(2.028.081)	(649.570)	1.232.091	(79.520)	(1.525.080)	2.184.896	659.816
Toplam Yükümlülükler	370.670.314	161.002.159	253.291.388	661.657	785.625.516	(418.165.114)	367.460.403

31.12.2011

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	135.746.870	68.344.414	119.782.258	67.877	323.941.419	(148.713.125)	175.228.294
Duran Varlıklar	15.904.003	19.461.173	26.448.381	607.332	62.420.889	20.640.185	83.061.074
Finansal Varlıklar (net)	235.454.668	71.007.000	86.976.381	0	393.438.050	(298.510.249)	94.927.801
Toplam Varlıklar	387.105.541	158.812.588	233.207.021	675.209	779.800.358	(426.583.189)	353.217.170
Kısa Vadeli Yükümlülükler	131.666.458	67.589.872	19.414.021	234.988	218.905.339	(148.939.391)	69.965.948
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.593.995	5.039.087	1.965.282	0	8.598.364	0	8.598.364
Ana Ortaklık Dışı Paylar					0	64.514.960	64.514.960
Özkaynaklar	235.997.696	84.552.844	205.757.909	659.069	526.967.519	(325.936.842)	201.030.676
Net Kar/Zarar	17.847.392	1.630.783	4.376.570	(218.848)	23.635.897	(16.220.197)	9.107.221
Toplam Yükümlülükler	387.105.541	158.812.588	231.513.782	675.209	778.107.119	(426.583.189)	353.217.170

31.03.2012

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	11.573.539	16.390.521	4.503.889	0	32.467.949	0	32.467.949
Satışların Maliyeti (-)	(11.102.194)	(15.121.138)	(3.624.846)	0	(29.848.178)	0	(29.848.178)
Brüt karı/zararı	471.345	1.269.383	879.043	0	2.619.770	0	2.619.770
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.028.415)	(601.823)	(134.731)	0	(1.764.969)	2.714	(1.762.255)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(948.964)	(644.019)	(1.021.199)	(71.052)	(2.685.234)	710	(2.684.525)
Diğer Faaliyet Gelirleri	181.682	179.294	283.440	0	644.416	(710)	643.707
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(254.963)	(77.287)	(525.266)	0	(857.516)	0	(857.516)
Faaliyet karı/zararı	(1.579.315)	125.548	(518.713)	(71.052)	(2.043.533)	2.714	(2.040.819)
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	0	0	0	2.547.043	2.547.043
Finansal Gelirler	2.571.479	1.532.638	4.105.089	0	8.209.205	(3.025.966)	5.183.239
Finansal Giderler (-)	(2.999.632)	(2.315.605)	(2.485.879)	(6.599)	(7.807.715)	3.025.968	(4.781.747)
Vergi Öncesi kar/zararı	(2.007.469)	(657.420)	1.100.497	(77.651)	(1.642.043)	2.549.758	907.715

31.12.2011

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	43.787.458	56.319.605	20.886.660	0	120.993.724	(621.462)	120.372.262
Satışların Maliyeti (-)	(39.522.604)	(45.543.443)	(21.160.239)	0	(106.226.286)	810.928	(105.415.358)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Brüt karı/zarar	4.264.854	10.776.163	(273.579)	0	14.767.438	189.466	14.956.904
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gid. (-)	(2.491.020)	(2.074.730)	(446.433)	0	(5.012.184)	10.849	(5.001.335)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.433.493)	(2.668.925)	(2.503.717)	(211.979)	(9.818.114)	(6.940)	(9.825.054)
Diğer Faaliyet Gelirleri	776.954	599.479	5.571.251	5.360	6.953.043	(4.414.110)	2.538.933
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(721.513)	(336.504)	(704.371)	0	(1.762.388)	0	(1.762.388)
Faaliyet karı/zararı	(2.604.217)	6.295.482	1.643.151	(206.620)	5.127.796	(4.220.736)	907.060
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	0	0	0	0	0
Finansal Gelirler	29.486.505	1.595.389	6.359.166	2.346	37.443.406	(13.940.832)	23.502.574
Finansal Giderler (-)	(4.306.061)	(5.988.391)	(1.670.928)	(6.492)	(11.971.872)	2.987.891	(8.983.981)
Vergi Öncesi kar/zarar	22.576.227	1.902.480	6.331.388	(210.766)	30.599.329	(15.173.676)	15.425.653

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Kasa	33.251	25.698
Bankalar	32.135.110	26.541.749
- Vadesiz Mevduat	2.637.702	1.619.439
- Vadeli Mevduat	14.005.910	24.922.310
- Repo ve Likit Fon	15.491.498	25.959.189
Nakit ve Nakit Benzerleri	32.168.361	52.526.636

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatın vadelerine kalan süreleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
1-3 ay	14.005.910	24.922.310
	14.005.910	24.922.310

31.03.2012 tarihi itibariyle TL. cinsinden vadeli mevduatın ortalama faiz oranı %5,25 dir. (31.12.2011 TL. cinsinden vadeli mevduatın ortalama faiz oranı %/,8,15 dir.)

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012		31.12.2011	
	Pay oranı (%)	Defter değeri	Pay oranı (%)	Defter değeri
Elteks Elazığ Entegre Tekstil San.ve Tic.A.Ş.	2,84	385.152	2,84	385.152
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı		(385.152)		(385.152)

Şirket 1998 yılında Eltaş Elazığ Kağıt Torba San.A.Ş. firması ile birleşmesi nedeniyle bu şirketin bağlı menkul kıymet kayıtlarından şirketin kayıtlarına geçmiştir. Elteks Elazığ Entegre Tekstil San.ve Tic. A.Ş.mevcut durumda özsermayesini yitirdiğinden kayıtlı tutarın tamamına önceki dönemlerde karşılık ayrılmıştır.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	31.03.2012	31.12.2011
- Blokeli Mevduat (Vadeli)	62.556	61.893
	62.556	61.893

	31.03.2012	31.12.2011
- 3 Aydan Uzun Vadeli Mevduat	37.871.465	11.840.707
	37.871.465	11.840.707

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar Çemaş A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %11,5 olup, vade tarihi 27.01.2013'tür. Niğbaş A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı ise %11 olup, vade tarihi 24.09.2012'dir.

	31.03.2012		31.12.2011	
	(%)	TL	(%)	TL
Işıklar Paper Sack Ltd.*	54	8.541.447	54	8.541.447
Sermaye Taahhütü (-)		(6.997.985)		(7.221.562)
Net Tutar		1.543.462		1.319.885

* Irak Erbil'de Ambalaj malzemeleri ticareti yapmak için Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. isimli şirket kurulmuştur. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin faaliyeti bulunmamaktadır.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.03.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Banka Kredileri (Net)	61.792	99.344
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar(Net)	1.422.412	1.046.023
Uzun Vadeli Kredi Faizi	12.043	17.291
Faktoring Borçları	687.236	2.748.783
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.183.483	3.911.441

	31.03.2012	31.12.2011
Uzun Vadeli Krediler (Net)	94.965	84.671
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar(Net)	3.456.280	2.917.381
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3.551.245	3.002.052

Şirket'in kısa vadeli banka kredileri TL'nden olup faiz oranı %13,75, %16, %18,48, %19,68, %20,98 ve %23,88 olup, vadeleri sırasıyla, Mart 2012, Temmuz 2012, Ekim 2012 ve Aralık 2012'dir. (31.12.2011 %13,75, %16, %18,48, %19,68 ve %23,88 olup, vadeleri sırasıyla Mart 2012, Temmuz 2012, Ekim 2012 ve Aralık 2012'dir.) Uzun vadeli kredisi TL cinsinden olup, faiz oranı %20,98 olup Eylül 2014'dür. (31.12.2011 %18,48 ve %20,98 olup vadeleri sırasıyla Şubat 2013 ve Eylül 2014'dür.)

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

Ticari Alacaklar	31.03.2012	31.12.2011
Ticari Alacaklar	17.629.566	14.412.001
Factoring Şirketlerine Devredilen Alacak Senetleri / Çekler	701.000	2.748.783
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.906	184.917
Çek ve Senetler	7.319.965	3.238.855
Ertelenmiş Finansman Gideri	(309.868)	(203.180)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.117.701	1.177.860
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(1.117.701)	(1.177.860)
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	25.342.569	20.381.376

Ticari Borçlar	31.03.2012	31.12.2011
Ticari Borçlar	12.289.991	8.856.471
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.119.137	1.117.697
Borç Senetleri	10.585.522	8.386.246
Ertelenmiş Finansman Geliri	(245.010)	(191.042)
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	23.749.640	18.169.372

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Açılış Bakiyesi	1.177.860	765.361
Konsolidasyon Etkisi*	0	340.991
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	57.064	306.526
Tahsilat/İptal	(59.201)	(62.813)
Defterlerden Silinen Alacaklar	(58.022)	(172.205)
Kapanış Bakiyesi	1.117.701	1.177.860

* Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2012	31.12.2011
Verilen Depozito Ve Teminatlar	104.454	22.435
Personelden Alacaklar	13.533	8.900
Diğer Şüpheli Alacaklar	35.847	35.847
Diğer Şüpheli Alacaklar Karşılığı(-)	(35.847)	(35.847)
Diğer Alacaklar	191.039	26.863
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37.265.179	53.005.023
	37.574.205	53.063.221

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2012	31.12.2011
Verilen Depozito Ve Teminatlar	219.001	217.274
	219.001	217.274

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2012	31.12.2011
Alınan Depozito Ve Teminatlar	91.908	10.445
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	29.399.960	37.098.238
Personele Borçlar	1.141.337	962.322
Diğer Çeşitli Borçlar	37.617	49.191
	30.670.822	38.120.196

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 13 – STOKLAR

	31.03.2012	31.12.2011
Hammadde	10.414.185	11.159.040
Yarı mamul	4.902.916	3.859.469
Mamul	7.821.334	7.004.807
Emtia	36.816	905.146
Diğer Stoklar	857.652	828.812
Stok Değer Düşüş Karşılığı (-)	(55.052)	(55.052)
	23.977.851	23.702.222

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
01.Oca	(55.052)	0
Konsolidasyon Etkisi	0	(9.283)
Dönem içinde ayrılan karşılık	0	(45.769)
	(55.052)	(55.052)

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

	31.03.2012	31.12.2011
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler	2.880.966	473.745.242
Tahmini Zararlar	(34.915)	(133.293.673)
	2.846.051	340.451.569
Eksi : Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli	1.942.836	(340.219.590)
	903.215	231.979

Şirketin bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ye ait olan Alpaslan I Barajı ve HES İnşaatı işi 25.11.1994 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilmiştir. İhale tenzilatı % 13,86'dır. İşe başlama tarihi 01.03.1995'dir. Alpaslan I Barajı ve HES inşaatı işinin geçici kabul tutanağı 23.06.2011 tarihinde kabul heyeti tarafından imzalanmış ve 18.08.2011 tarihi itibarıyla D.S.İ. Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır. Kesin Kabul için 09.01.2012 tarihinde DSİ'ye müracat edilmiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. , BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin lisans sahibi olduğu Üçgen 2 Regülatörü ve HES İnşaatı için teklif çalışmaları yapmış ve 08.07.2011 'de BND Elektrik Üretim A.Ş. ile inşaat işleri sözleşmesini imzalamıştır. Üçgen 2 inşaat işlerine başlanılmıştır.

BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin lisans sahibi olduğu Üçgen Regülatörü ve HES Projesi ve Gelincik Regülatörü ve HES Projesi inşaat işleri için 03.10.2011 tarihinde BND Elektrik Üretim A.Ş. ile iki ayrı sözleşme imzalanmıştır. Üçgen Regülatörü ve HES projesi için öncelikle olmak üzere, şantiye mobilizasyon çalışmalarına başlanacaktır.

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	903.215	231.979
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	0	0
	903.215	231.979

Şirketin 31.03.2012 tarihi itibarıyla almış olduğu kısa ve uzun vadeli avans yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012		31.12.2011	
	(%)	TL	(%)	TL
SİF Otomotiv A.Ş.*	43,05	38.737.467	43,05	38.131.685
HMF Makine ve Servis San. A.Ş.*	43,05	45.564.891	43,05	43.573.630
		84.302.358		81.705.315

*Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 03.11.2011 tarihinde, HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin şirket sermayesinin % 43,05'ine tekabül eden 2.152.715 adette 2.152.715 TL nominal bedelli nama yazılı hissenin her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile birlikte 43.573.630 TL bedel karşılığında Kapadokya Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş' den, Sif Otomotiv AŞ'nin şirket sermayesinin % 43,05'ine tekabül eden 8.610.682 adette 8.610.682 TL nominal bedelli nama yazılı hissenin her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile birlikte 38.131.685 TL bedel karşılığında Turkraft Holding A.Ş'den satın alınmıştır.

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) da yayınlanan SİF Otomotiv A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları değerlendirme raporundaki sonuç bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Tutar - TL	
	Asgari	Azami
İndirgenmiş Nakit Akım (İNA) Yöntemine Göre	53.619.832	72.423.482
Net Aktif Değer (NAD) Yöntemine Göre	100.573.440	115.697.343
Piyasa Değeri/Defter Değeri (PD/DD) Yöntemine Göre	77.573.440	77.584.162

Değerleme raporunun sonuç kısmında; şirketlerin değerinin belirlenmesinde, İndirgenmiş Nakit Akım, Net Aktif Değer ve Piyasa Değeri/Defter Değeri yöntemlerinin ortalamasının alınmasının daha adil ve makul dayanak oluşturacağı görüşüne yer verilmiştir.

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) da yayınlanan HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. değerlendirme raporundaki sonuç bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Tutar - TL	
	Asgari	Azami
İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemine Göre Hisse Değer Aralığı	115.254.380	134.081.970
İMKB'de İşlem Gören Benzer Sektör Şirketleri		
Piyasa Değeri/Defter Değeri Oranlarına Göre Hisse Değer Aralığı	14.085.898	14.087.845
Firma Değeri/FVAÖK Oranlarına Göre Hisse Değer Aralığı	98.627.270	155.448.849

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Değerleme raporunun sonuç kısmında; şirketin değerinin belirlenmesinde, İndirgenmiş Nakit Akım, Piyasa Değeri/Defter Değeri ve Firma Değeri/FVAÖK yöntemlerinin ortalamasının alınmasının daha adil ve makul dayanak oluşturacağı görüşüne yer verilmiştir.

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların aşağıda bilgileri verilen mali tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	31.03.2012	31.12.2011
SİF Otomotiv A.Ş.		
Aktif Toplamı	88.710.378	73.127.515
Yükümlülükleri	87.303.219	53.212.967
Net Dönem Karı/(Zararı)	1.407.159	20.475.371
Sahip Olunan Pay Oranı	43,05%	43,05%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	605.782	0
HMF Makine ve Servis San. A.Ş.		
Aktif Toplamı	78.722.253	62.440.466
Yükümlülükleri	74.212.936	63.223.685
Net Dönem Karı/(Zararı)	4.509.317	6.403.711
Sahip Olunan Pay Oranı	43,05%	43,05%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	1.941.261	0
Toplam Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	2.547.043	0

Özkaynak yöntemine göre, iştirak yatırımı başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilmiştir. İktisap tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararındaki payı finansal tablolara yansıtılmak üzere yatırımın defter değeri artırılır ya da azaltılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararından alacağı pay, yatırımcının kar ya da zararı olarak muhasebeleştirilir. İktisap tarihi 31.12.2011 varsayıldığından yatırım yapılan işletmelerin kar payı 31.12.2011 finansal tablolara yansıtılmamıştır.

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	31.03.2012
Arazi ve Arsalar	15.462.437	0	0	15.462.437
Yealty ve Yerüstü Düz	3.145.629	11.582	0	3.157.211
Binalar	20.469.259	86.980	0	20.556.239
Makine Tesis ve Cihazlar	68.794.068	887.509	0	69.681.577
Taşıt Araçları	16.759.754	13.539	7.316.659	9.456.634
Döşeme ve Demirbaşlar	4.203.825	50.520	0	4.254.346
Diğer Maddi Duran Varlıklar	299.506	410.895	0	710.401
Yapılmakta olan yatırımlar	58.624	8.694.295	4.256	8.748.662
Toplam	129.193.102	10.155.320	7.320.915	132.027.508
Birikmiş Amortismanlar	79.623.908	863.955	6.907.192	73.580.671
Net Defter Değeri	49.569.194			58.446.837

31.03.2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 46.928.670.-USD, 2.580.307 EUR ve 10.037.869.-TL'dir.(31.12.2011:46.928.670.-USD, 2.580.3075 EUR ve10.037.869-TL)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	01.01.2011	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Yeniden Değerleme	Çıkışlar	31.12.2011
Arazi ve Arsalar	6.257.269	73.850	6.718.252	2.413.066	0	15.462.437
Yealtı ve Yerüstü Düz	1.248.399	1.550.208	35.433	311.589	0	3.145.629
Binalar	12.021.660	3.411.283	3.725.606	1.340.449	29.739	20.469.259
Makine Tesis ve Cihazlar	48.338.653	9.109.405	9.605.155	1.758.650	17.795	68.794.068
Taşıt Araçları	15.957.983	227.878	402.935	216.558	45.600	16.759.754
Döşeme ve Demirbaşlar	3.049.130	764.022	394.123	0	3.450	4.203.825
Diğer Maddi Duran Varlıklar	299.506	0	0	0	0	299.506
Yapılmakta olan yatırımlar	561.347	0	10.353.274	0	10.855.997	58.624
	87.733.946	15.136.646	31.234.778	6.040.312	10.952.581	129.193.102
Birikmiş Amortismanlar	63.809.636	13.146.427	2.756.053	0	88.208	79.623.908
Net Defter Değeri	23.924.311					49.569.194

Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Maddi Duran Varlıkların Durumu

Finansal Kiralama	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.03.2012
			0	
Makine, Tesis Ve Cihazlar	6.536.668	1.703.268	0	8.239.935
Taşıt Araçları	403.503	0	0	403.503
	6.940.171	1.703.268	0	8.643.438
Birikmiş Amortismanlar	878.462	215.547	0	1.094.009
Net Defter Değeri	6.061.709			7.549.430

Finansal Kiralama	01.01.2011	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.395.562		5.141.106	0	6.536.668
Taşıt Araçları	356.454	47.049	0	0	403.503
	1.752.016	47.049	5.141.106	0	6.940.171
Birikmiş Amortismanlar	458.975	7.057	412.430	0	878.462
Net Defter Değeri	1.293.041				6.061.709

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla, finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Bir yıldan az	1.747.010	1.289.062
Bir yıldan fazla ve dört yıldan az	3.831.330	3.211.138
Dört yıldan fazla	0	0
Toplam Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.578.339	4.500.200

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.03.2012
Haklar	260.131	0	0	260.131
Özel Maliyetler	322.242	41.416	0	363.658
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	189.699	148.675	0	338.374
Birikmiş Amortismanlar	413.708	31.078	0	444.786
Net Defter Değeri	358.363			517.377

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	01.01.2011	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Haklar	260.131	0	0	0	260.131
Diğer Maddi Olm.D.var	129.360	43.987	148.895	0	322.242
Özel Maliyetler	99.586	0	90.112	0	189.699
Birikmiş Amort	296.044	43.987	73.681	0	413.708
Net Defter Değeri	193.033				358.363

NOT 20 – ŞEREFİYE

Şerefiyenin 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	31.03.2012	31.12.2011
I Ocak	32.716.364	3.634.186
İşletme Birleşmeleri	0	29.082.178
Durdurulan Faaliyetler	0	0
	32.716.364	32.716.364

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, ilişkili taraf olan Işıklar Yapı Holding A.Ş.'den 42.983.102 TL bedelle satın almıştır. Bu tarihten sonra da Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş.'nin sermayesi 11.000.000 TL nakit artırmak suretiyle 11.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye çıkarılmış ve tamamı ödenmiştir. Sermaye artışı sonrasında Niğbaş A.Ş.'deki %95,30 oranındaki ana ortaklık payı %97,65'e yükselmiştir. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

Niğbaş A.Ş.'nin satıcısı Işıklar Yapı Holding A.Ş. ve alıcısı Çemaş A.Ş. aynı gruba dahildir. Çemaş A.Ş. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Grubun, Çemaş A.Ş.'deki hisse oranı %26,06 olmakla beraber TMS 27 nolu standardın 13. Maddesinin (d) fıkrası gereğince işletmenin kontrol edildiğinin varsayılması nedeniyle ortak kontrolün geçici olduğu kabul edilmiş ve şerefiye hesaplanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) da yayınlanan Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. değerlendirme raporundaki sonuç bilgileri aşağıdaki gibidir:

	USD
İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine Göre Hisse Değer Aralığı	26.719.826 - 32.319.300
Düzeltilmiş Özkaynağa Göre Net Aktif Değeri	7.168.244
İMKB'de İşlem Gören Benzer Şirketlerin PD/DD Ortalamasına Göre Piyasa Değeri	17.508.436

Alış fiyatı değerlendirme raporundaki sonuçlardan İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine Göre Hisse Değer Aralığına uymaktadır.

Niğbaş A.Ş.'nin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Satın alma tarihinde Niğbaş A.Ş.'nin Özkaynakları yaklaşık 14.505.953 TL olarak hesaplanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011
Sermaye	11.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	290.188
Duran Varlık Değer Artış Fonları	5.442.017
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	876.866
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(2.842.591)
Net Dönem Karı/Zararı	(260.528)
Toplam Özkaynaklar	14.505.953

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

- 06.02.2004 tarih ve 25365 Sayılı Resmi Gazete’de, Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında 5084 Sayılı Kanun yayımlanmıştır. 31.12.2009 tarihine kadar geçerli olan bu kanun ile bazı illerde vergi ve sigorta primi teşvikleri uygulamak, enerji desteği sağlamak ve yatırımlara bedelsiz arsa ve arazi temin etmek sureti ile yatırımların ve istihdamın artırılması amaçlanmaktadır. 5951 sayılı kanunla Sigorta primi işveren paylarında teşvik (SGK mevzuatına göre prime esas kazançlar üzerinden hesaplanan ve asgari ücrete isabet eden sigorta primleri işveren hissesinin %80’nin Hazinece karşılanması) teşviği 31.12.2012 tarihine kadar uzatılmıştır. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve Bağlı ortaklığı Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. SGK işveren hissesi desteğinden yararlanmaktadır.

- 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, bu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazinece karşılanır. İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için, işverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak bu Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumuna vermeleri, sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarı yasal süresinde ödemeleri, Sosyal Güvenlik Kurumuna prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması şarttır. Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ilgili kanun kapsamında beş puanlık teşvikten yararlanmaktadır.

- Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. aynı zamanda fuar teşvik ve yardımı almıştır.

Bu kapsamda dönemler itibariyle alınan devlet teşviki ve yardımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
SGK İşveren Primi Teşviği	245.571	794.889
Fuar Teşvik ve Yardımı	0	20.063
Devlet Teşvik ve Yardımları	245.571	814.952

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, senetli ve senetsiz alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012					31.12.2011				
	TL	USD	TL KARS.	EURO	TL KARS.	TL	USD	TL KARS.	EURO	TL KARS.
Teminat Senedi	0	0	0	0	0	10.000	0	0	0	0
Toplam	0	0	0	0	0	10.000	0	0	0	0

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, yaptırılan işlere karşılık alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012					31.12.2011				
	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.
Teminat Mek.	1.537.600	0	0	100.000	236.640	1.537.600	0		0	
Teminat Sen.	1.237.983	135.000	239.342	84.010	198.801	1.237.983	135.000	255.002	81.420	198.974
Teminat Çeki	832.723	15.000	26.594	10.000	23.664	686.473	15.000	28.334	10.000	24.438
Toplam	3.617.363	150.000	265.935	194.010	459.105	3.462.056	150.000	283.335	91.420	223.412

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, verilen şarta bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012			31.12.2011		
	TL	USD	TL KARŞ.	TL	USD	TL KARŞ.
Teminat Mek.	5.480.121	2.052.122	3.655.855	4.900.701	2.254.122	4.278.324
Teminat Çeki	2.108.800	0	0	2.495.000	0	0
Teminat Sen.	5.061.644	0	0	6.570.844	0	0
Verilen Kefal	466.815	0	0	466.815	0	0
Verilen İpotek	33.000.000	3.400.000	6.057.100	33.000.000	3.400.000	6.453.200
Verilen Rehin	36.500	0	0	36.500	0	0
Toplam	46.153.880	5.452.122	9.712.955	47.469.860	5.654.122	10.731.524

Diğer riskler ise aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Dava Riski	1.004.313	1.014.608
Ciro Edilen Çekler	15.254.918	13.373.593

Grup şirketlerimizden Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'ye ait taşınmazların üzerinde mevcut YKB lehine 4.000.000.- TL ipotek ile Işıklar Pazarlama A.Ş., Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ve Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile 3.400.000.- ABD doları tutarındaki ipoteğin %29,92'lik garame payına ilişkin 1.017.280.- ABD Doları tutarlı kısmı Çemaş Döküm San. A.Ş., Niğbaşı A.Ş., Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ve Çimtek A.Ş.'nin gayrinakdi kredi borçlarının teminatı olarak halen devam etmektedir.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	41.342.921	43.281.369
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	14.180.600	14.453.200
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	466.815	466.815
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	466.815	466.815
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
Toplam	55.990.336	58.201.384

Şirketin vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı %19,66'dır. (31.12.2011: %21,19)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	31.03.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.629.754	5.591.726
	5.629.754	5.591.726

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.03.2012 tarihi itibarıyla, 2.805 TL ile sınırlanmıştır.

UMS 19'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, UMS 19'a uygun olarak Sermaye Piyasaları Kurulu Seri XI, No: 29 doğrultusunda Aktüeryel Varsayım Methodunu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve mali tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
İskonto oranı	% 11	% 11
Yıllık Enflasyon Oranı	% 5	% 5

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.03.2012	31.12.2011
1 Ocak	5.591.726	3.456.043
Yıl İçindeki Artış	387.721	1.307.704
Konsolidasyon Etkisi*	0	1.527.701
Ödenen/İptal Edilen Tazminatlar	(349.693)	(699.720)
	5.629.754	5.591.726

*-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2012	31.12.2011
Verilen Sipariş Avansları	1.915.540	1.397.178
İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	3.000.000	3.000.000
Gelecek Aylara Ait Giderler	334.652	865.266
Gelir Tahakkukları	2.797.976	101.127
Devreden KDV	2.800.991	5.297.377
Diğer KDV	4.504.158	661.966
Peşin Ödenen Vergiler ve Tahakkuku	2.632.039	1.804.046
İş Avansları	63.184	55.915

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Personel Avansları	29.486	70.479
Diğer	15.133	166.906
	18.093.159	13.420.260

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	12.915	11.750
Peşin Ödenen Vergiler	5.964.522	5.964.523
	5.977.437	5.976.273

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.03.2012	31.12.2011
Alınan Sipariş Avansları	10.494.307	5.272.929
Ödenecek Vergi ,Harç Ve Diğer Kesintiler	878.539	2.122.394
Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Bağ. SSK Vergi Borçları	1.799.659	995.198
Diğer Yükümlülükler	34.256	50.312
Gider Tahakkukları	3.125.945	1.050.241
Gelecek Aylara Ait Gelirler	149.164	24.743
Diğer KDV	337.127	37.778
	16.818.997	9.553.595
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.03.2012	31.12.2011
Gider Tahakkukları	0	4.586

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR**27.1. Sermaye/Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi**

	31.03.2012		31.12.2011	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Turkraft Holding A.Ş.	44.480.901	31,77	44.480.901	31,77
Işıklar Holding A.Ş.	2.057.603	1,47	2.057.603	1,47
Özışık İnşaat ve Enerji *	414.129	0,30	414.129	0,30
Işıklar'ın Elinde Olan Hisse Senetleri**	300.000	0,21	0	0,00
Diğer	92.747.367	66,25	93.047.367	66,46
Sermaye	140.000.000	100,00	140.000.000	100,00
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)	(663.129)		(414.129)	
Sermaye Düzeltme Farkları	32.047.357		32.047.357	
	171.384.228		171.633.228	

* Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.' nin iştiraki ve aynı zamanda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.' nin ortağıdır.

**Şirket 27.01.2012 tarihinde 249.000 TL tutarında 300.000 adet Işıklar Yatırım Holding A.Ş. hissesi satın alınmıştır.

27.2. Hisse senetleri ihraç primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

	31.03.2012	31.12.2011
Hisse Senedi İhraç Primleri	10.225.261	6.579.848
	10.225.261	6.579.848

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**27.3. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Ayrıca, Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası'ndan yararlanabilmek için söz konusu kazançların %75'inin pasifte bir fon hesabında (özel yedekler) tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
I. Tertip Yasal Yedek Akçe	289.268	289.268
II. Tertip Yasal Yedek Akçe	201.988	201.988
Yasal Yedek Akçe	491.256	491.256
İştirak Satış Kazancı İstisnası	27.664.115	27.664.115
Toplam	28.155.371	28.155.371

SPK'nın 25.02.2005 tarih ve 7/242 sayılı kararı ile halka açık şirketlerin temettü dağıtımını aşağıdaki gibi düzenlenmiştir. SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden, SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması, hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde, dönem zararı olması halinde kar dağıtımını yapılmaması esastır.

Ayrıca, aynı karar uyarınca, Tebliğ hükümleri kapsamında konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerin genel kurullarında kar dağıtım kararı alınmış olması durumunda, söz konusu işletmelerin anılan düzenlemelere göre düzenlenmiş finansal tabloları çerçevesinde ana ortaklığın konsolide finansal tablosuna intikal eden kar üst sınır olmak üzere, genel kurullarda alınan kar dağıtım kararına bağlı olarak söz konusu işletmelerden ana ortaklığa intikal edecek kar tutarının ana ortaklığın dağıtılabilir karında dikkate alınması gerekmektedir.

27.4. Geçmiş Yıl Kar/Zararları

2011 yılında meydana gelen 9.107.221 TL tutarındaki kar, 31.03.2012 tarihli bilançoda geçmiş yıllar zararından düşülerek gösterilmiştir.

27.5. Azınlık Payları

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle bilançoda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 71.537.006 TL ve 64.514.960 TL'dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide gelir tablosunda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 364.862 TL ve 1.212.729 TL'dir.

Azınlık Paylarının 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki özkaynak dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Sermaye	61.172.229	56.172.230
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	77.146	24.669
Hisse Senedi İhraç Primleri	8.666.848	7.730.726
Azınlık Payına İsbet Eden Değer Artışı	1.115.618	131.510
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	190.874	32.306
Özel Fonlar	10.224	10.224
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(60.796)	(799.434)
Dönem Net Karı/Zararı	364.862	1.212.729
Kapanış bakiyesi	71.537.006	64.514.960

Şirketin Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. deki azınlık pay'ı % 0,10, Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. deki azınlık payı % 73,94 ve Niğbaş Niğde Beton San. A.Ş. de ise %25,45'dir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**27.6. Özel Fon**

08.09.2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Sermayenin 116.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye azaltılmasına karar verilmiş olup, (Sermaye Azaltım Tutarı : 86.000.000 TL dir.) İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 08.09.2009 tarihinde tescil edilmiştir. Azaltılan sermayenin 69.326.764 TL'si Geçmiş Yıllar Zararından düşülmüş olup, sermaye azaltımı nedeniyle Özışık A.Ş.'nin Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'deki iştirak sermaye düzeltmesinden (558.147 TL) sonra kalan 16.115.089 TL özkaynaklar içinde Özel Fon hesabında gösterilmiştir.

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Esas Faaliyet Gelirleri		
Yurtiçi Satışlar	21.231.406	15.922.706
Yurtdışı Satışlar*	11.476.886	6.355.516
Satıştan İadeler	(104.850)	(129.924)
Satış İskontoları	(3.058)	(5.018)
Diğer İndirimler	(132.436)	(39.232)
Satışların Maliyeti	(29.848.178)	(18.904.328)

*2.576.359 TL'lik kısmı ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. (31.03.2011: 1.869.454 TL)

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Satılan Mamul Maliyeti	26.803.891	18.080.406
Satılan Emtia Maliyeti	142.994	220.072
Satılan Hizmet Maliyeti	2.901.293	603.850
Satışların Maliyeti	29.848.178	18.904.328

NOT 29 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Faaliyet Giderleri		
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.762.255	915.658
Genel yönetim giderleri	2.684.525	1.373.554
	4.446.780	2.289.212

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31.03.2012 ve 31.03.2011 tarihleri itibariyle niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri		
Yurtiçi Satış Sevk Giderleri	298.126	262.405
Yurtdışı Satış Sevk Giderleri	860.483	368.562
Personel Ücret Giderleri	311.392	166.989
Personel Giderleri	46.078	25.814
Bakım Onarım Giderleri	8.086	3.146
Reklam Sergi Fuar Giderleri	14.325	30.260
Amortisman Giderleri	3.278	126
Kira Giderleri	10.521	8.576
Satış Komisyon Giderleri	72.299	5.074
Diğer	137.669	44.704
	1.762.255	915.658

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Genel Yönetim Giderleri		
Kıdem Tazminatı Giderleri	445.359	216.470
Personel Ücret Giderleri	983.270	396.433
Ödenen Aidatlar	17.597	2.682
Bağış ve Yardımlar	0	6
Personel Giderleri	141.510	47.254
İmkb Masrafları	35.033	35.055
Vergi Resim ve Harçlar	71.813	94.737
Amortisman Giderleri	349.519	231.681
Kira Giderleri	53.260	8.576
İcra,Dava,Noter Mahkeme Giderleri	36.989	34.751
Banka Giderleri	24.079	7.632
Genel Kurul Giderleri	69.424	6.728
Bina Kullanım Giderleri	11.032	4.759
Haberleşme,Kargo Giderleri	24.467	7.992
Kırtasiye Giderleri	14.335	15.153
Genel Hizmet Giderleri(Müş.,Denetim,Danışmanlık;Personel Temini)	181.634	78.815
Bakım Onarım Giderleri	29.686	33.394
Komisyon Giderleri	57.574	6.503
Diğer	137.943	144.935
	2.684.525	1.373.554

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	01.01.2012	01.01.2011
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	31.03.2012	31.03.2011
Konusu kalmayan karşılıklar	132.519	26.556
Önceki Dönem Gelir ve Karları	34.797	932
Kira Gelirleri	111.946	124.771
Sabit Kıymet Satış Geliri	5.732	5.293
Hizmet Satış Geliri	16.641	0
SGK İşveren Primi Teşviği	245.571	119.927
Fuar Teşvik ve Yardımı	0	3.539
Sigora Tazminatı Geliri	10.533	23.920
Hurda Satış Geliri	46.093	0
Diğer	39.875	46.537
	643.707	351.475

	01.01.2012	01.01.2011
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	31.03.2012	31.03.2011
Önceki dönem gider ve zararları	76.333	89.279
Karşılık Giderleri	81.901	34.180
Çalışmayan Kısım Giderleri	44.679	0
Kira Giderleri	122.228	107.473
Gecikme Zammı	36.214	0
Maddi Duran Varlık Satış Zararı	407.476	4.384
Diğer	88.685	16.811
	857.516	252.127

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER**

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Vade Farkı Gelirleri	2.302.394	1.632.523
Faiz Geliri	1.661.126	1.381.590
Menkul Kıymet Satış Karları	4.775	3
Kur Farkı Geliri	666.537	396.159
Ertelenmiş Finansman Geliri	548.406	237.487
	5.183.238	3.647.762

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Finansman Giderleri		
Vade Farkı Gideri	2.085.158	710.109
Faiz Gideri	495.616	301.516
Ertelenmiş Finansman Gideri	526.159	184.550
Kur Farkı Gideri	1.674.813	336.119
	4.781.747	1.532.294

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali 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 muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Maddi varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan kayıtlı değerdeki değişiklikten dolayı hesaplanan ertelenen vergi ise doğrudan özsermaye grubu ile ilişkilendirilir.

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

Ertelenmiş vergi 31.03.2012 ve 31.12.2011 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	31.03.2012	31.12.2011
Geçici Gelir / (Gider) Farkları		
Duran varlıklar	3.747.716	3.362.174
Kıdem tazminatı karşılığı	5.446.404	5.407.937
Ertelenmiş Finansman Gideri	245.898	166.205
Gider karşılıkları	541.160	771.690
Stoklar	55.052	116.371
Diğer	0	3.936
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı	10.036.230	9.828.313
Duran varlıklar	5.783.894	6.299.216
Sabit Kıymet Değer Artışı*	2.991.470	2.991.470
Ertelenmiş Finansman Geliri	256.609	189.329
Diğer	30.473	25.804
Ertelenmiş Vergi Borcu Matrahı	9.062.446	9.505.820
Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) Matrahı (net)	973.784	322.493
Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	194.756	64.498

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

*Yeniden değerlendirilen Gayrimenkullerin Satış Kazancı İstisnası'ndan yararlanacakları tahminine göre hesaplanmıştır. Maddi varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan kayıtlı değerdeki değişiklikten dolayı 598.295 TL hesaplanan ertelenen vergi doğrudan özsermaye grubu ile ilişkilendirilmiştir.

Ertelemiş vergi yükümlülüğü hareketleri:	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.11
Önceki Dönem Ertelemiş Vergi Alacağı / (Borcu)	64.498	(1.249.396)
Konsolidasyon Etkisi*	0	749.531
Özkaynakta Muhasebeleştirilen Ert.Vergi	0	(598.294)
Özkaynakta Muhasebeleştirilen Ert.Vergi İptali	0	886.837
Ertelemiş Vergi Geliri / (Gideri)	130.258	275.819
Cari Dönem Ertelemiş Vergi Alacağı / (Borcu)	194.756	64.498

*-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Ödenecek Kurumlar Vergisi	13.295	5.381.522
Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-)	0	(5.170.178)
Vergi Yükümlülüğü (net)	13.295	211.344

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri aşağıda özetlenmiştir.

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Cari dönem vergisi	(13.295)	(856.922)
Ertelemiş vergi	130.258	198.655
Toplam vergi geliri / gideri	(116.963)	(658.267)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç / zarar, kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
Net dönem karı / zararı	659.816	9.107.221
Herbiri 1 YKR nominal değerli hisse sayısı	14.000.000.000	14.000.000.000
100 Adet Hisse başına kazanç/zarar	0,0047	0,0651

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.03.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	3.541.301	26.453.139
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	332.195	424.398
Işıklar Pazarlama A.Ş.	19.222.530	13.318.678
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	1.293.863	774.076
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	82.849	82.849
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	953	709
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	953	709
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	38.539	38.539
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	1.441.723	2.510.109
Işıklar İnşaat Turizm İşletmeleri Aş	304.524	304.524
Diğer	0	1
Işıklar enerji ve Yapı Holding A.Ş.	48.496	48.496

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

BND Elektrik Üretim AŞ.	2.192.348	54.970
Turkraft Holding AŞ.	1.609.326	9.178.745
Uçak Servisi A.Ş.	240	0
Hmf Makina Ve Servis San.Ve Tic.A.Ş.	7.157.245	0
	37.267.085	53.189.942

İlişkili Taraflara Borçlar	31.03.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	12.887.022	28.036.350
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	66.076	49.778
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	6.057	6.057
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	2.033.313	1.746.698
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	1
Diğer	24.755	24.755
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	1.872	0
Metem Enerji ve Tekstil San. Tic.A.Ş.	8.346.122	8.352.298
Sif Otomotiv A.Ş.	7.153.881	0
	30.519.097	38.215.936

İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	31.03.2012	31.12.2011
Meytaş Mermer San. A.Ş.	3.000.000	3.000.000
	3.000.000	3.000.000

	01.01.2012	01.01.2011
İlişkili Taraflardan Hammadde Alışları	31.03.2012	31.03.2011
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	3.878
	0	3.878

	01.01.2012	01.01.2011
İlişkili Taraflara Ticari Mal Satışları	31.03.2012	31.03.2011
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	0	10.071
	0	10.071

	01.01.2012	01.01.2011
İlişkili Taraflara Hizmet Satışları	31.03.2012	31.03.2011
Işıklar Holding A.Ş.	50.679	15.578
Niğbaş Niğde Beton San.ve Tic.A.Ş.	0	567
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	8.956	0
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	0	102
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.724	1.769
Modern Mermer San.ve Tic.A.Ş.	140	0
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	27.549	0
	89.048	18.017

	01.01.2012	01.01.2011
İlişkili Taraflardan Hizmet Alışları	31.03.2012	31.03.2011
Işıklar Holding A.Ş.	33.245	23.048
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	14.720	30.770
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	178
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	366	2.237
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	2.376
	48.331	58.609

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

İlişkili Kuruluşlardan Alınan Faizler	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Işıklar Holding A.Ş.	611.846	454.082
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	7.682	21.912
Işıklar Pazarlama A.Ş.	981.734	946.915
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	8.732	7.153
Turkraft Holding A.Ş.	455.043	0
Niğbaşı Niğde Beton A.Ş.	0	6.397
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	17.085	1.371
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	4.251
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	2.376	1.377
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	1.105	0
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	0	960
Sif Otomotiv A.Ş.	57.791	0
	2.143.393	1.444.417

İlişkili Kuruluşlara Ödenen Faizler	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Işıklar Holding A.Ş.	983.814	92.349
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	169.437
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	1.566	37.864
Işıklar Pazarlama A.Ş.	97.477	88.328
Niğbaşı Niğde Beton A.Ş.	0	173
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	470.916	180
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	53.435	10.142
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	0	21.851
Hmf Makine ve Servis San.ve Tic.A.Ş.	54.940	0
	1.662.147	420.325

İlişkili Kuruluşlardan Alınan Kiralar	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Işıklar Holding A.Ş.	24.089	7.398
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	756
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	14.280	11.650
Ajans Kutlu A.Ş.	0	211
Işıklar Pazarlama A.Ş.	74.842	96.993
Işıklar Dış Ticaret A.Ş.	0	211
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	808	756
Türkkraft Holding A.Ş.	808	756
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	808	756
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	808	756
Modern Mermer San.ve Tic.A.Ş.	513	481
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	0	884
Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş.	0	756
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	1.109	0
Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Tic. A.Ş.	876	0
Eren Enerji Üretim Pazarlama İth.İhrc.Ltd.Şti.	438	0
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İth.İhrc.Ltd.Şti.	438	0
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm ve San Tic. AŞ.	52	0
Likya Şarapçılık İmalat Ticaret ltd. Şti	52	0
	119.920	122.367

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

İlişkili Kuruluşlara Ödenen Kiralar	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.03.2011
Işıklar Holding A.Ş.	42.678	36.609
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	8.578	9.581
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.050	1.551
	52.306	47.741

Şirketin İlişkili Taraflar Lehine Kefaletleri	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	373.674	373.674
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	93.141	93.141
	466.815	466.815

Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilmiş İpotekler	31.03.2012		31.12.2011	
		TL KARŞ		TL KARŞ
İpotek (TL)	29.000.000	29.000.000	29.000.000	29.000.000
İpotek (USD)	3.400.000	6.057.100	3.400.000	6.453.200
Toplam		35.057.100		35.453.200

Şirketin ilişkili taraflara vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı %12,31'dir. (31.12.2011: % 12,91)

Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
Ücret	395.111	856.845
Kira Desteği	2.475	9.000
	397.586	865.845

Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb. Faydalar	01.01.2012	01.01.2011
	31.03.2012	31.12.2011
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	504.795	1.497.006
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	0	0
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	0	0
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	0	0
Hisse Bazlı Ödemeler	0	0
	504.795	1.497.006

NOT 38– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**38.1. Sermaye risk yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı Not: 8'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:27'de açıklanan ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi 2007 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

38.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**38.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	1.906	25.340.663	37.265.179	27.356.842	5.840.121	36.657.100	17.170.458
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	0	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.906	17.074.281	37.265.179	19.683.083	0	3.000.000	1.915.540
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	8.266.382	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	1.117.701	0	35.847	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	-1.117.701	0	-35.847	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	0	0	0	(a)7.673.759	(b)5.840.121	(c)33.657.100	(d)15.254.918

1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.

3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.

4- a) Verilen teminat çeki ve kefaletler (b) verilen teminat mektupları, (c) verilen ipotekler (d) ciro edilen çekler

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	184.917	22.945.242	53.005.023	24.003.365	9.179.025	42.453.200	14.840.459
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	0	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	184.917	18.512.418	53.005.023	14.470.707	0	3.000.000	1.397.178
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	4.432.824	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	10.000	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	1.177.860	0	35.847	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	-1.177.860	0	-35.847	0	0	0
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0	0	0
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	0	0	0	(a) 9.532.658	(b) 9.179.025	(c) 39.453.200	(d) 13.443.281

1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.

3- Değer düşüklüğü ayırımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.

4- a) Verilen teminat çeki ve kefaletler (b) verilen teminat mektupları, (c) verilen ipotekler (d) ciro edilen çekler

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**38.4. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıklar**

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.675.398	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.832.651	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	742.071	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	16.263	0
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	0	0
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0

Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.503.433	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	699.275	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	230.116	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	0	0
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	0	0
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10.000	0

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**38.5. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar**

Şirket mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinmelerinin fonlanabilme riskini, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayanlarının erişebilirliğini sürekli kılmak suretiyle yönetmeye çalışmaktadır. Şirketin 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	24.228.878	25.058.092	19.778.682	1.352.739	3.926.672	0
Banka kredileri	148.313	159.247	22.134	40.530	96.583	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Factoring Borçları	687.236	687.236	687.236	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.878.692	5.579.702	437.404	1.312.209	3.830.089	0
Ticari borçlar	13.236.964	13.354.234	13.354.234	0	0	0
Diğer borçlar	5.277.674	5.277.674	5.277.674	0	0	0
<i>İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.</i>						
Beklenen Vadeleri	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	58.388.358	58.516.098	52.886.344	0	0	5.629.754
Banka kredileri	0	0	0	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari borçlar	10.602.785	10.730.525	10.730.525	0	0	0
Diğer borçlar	47.785.573	47.785.573	42.155.819	0	0	5.629.754

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Önceki Dönem						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	20.944.491	21.604.938	16.924.542	1.440.272	3.240.124	0
Banka kredileri	201.306	241.609	103.995	104.348	33.266	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Factoring Borçları	2.748.783	2.748.783	2.348.783	400.000	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	3.963.404	4.502.161	359.379	935.924	3.206.858	0
Ticari borçlar	8.735.459	8.816.846	8.816.846	0	0	0
Diğer borçlar	5.295.540	5.295.540	5.295.540	0	0	0
<i>İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.</i>						
Beklenen Vadeleri	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</i>	<i>3 aydan kısa</i>	<i>3-12 ay arası</i>	<i>1-5 yıl arası</i>	<i>5 yıldan uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	58.508.940	58.618.594	53.026.868	0	0	5.591.726
Banka kredileri	0	0	0	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari borçlar	9.433.913	9.543.567	9.543.567	0	0	0
Diğer borçlar	49.075.027	49.075.027	43.483.300	0	0	5.591.726

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.160.200	129.635	385.458	4.459	0	2.495.996	215.106	848.040	1.801	0
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	17.640.348	8.889.657	801.191	-3.727	502.610	16.858.610	8.758.870	134.629	-1.069	500.500
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	17.636.594	8.889.550	799.685	-3.727	502.610	16.840.430	8.752.268	132.293	-1.069	500.500
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Geçeri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25. İhracat*	11.476.886	2.167.517	2.357.029	0	0	14.798.657	0	0		0
26. İthalat	11.012.190	358.432	4.383.831	0	0	21.853.380	0	0	0	0

*2.576.359 TL'lik kısmı ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. (31.12.2011:3.931.042)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31.03.2012				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.575.936	(1.575.936)	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	1.575.936	(1.575.936)	0	0
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	189.154	(189.154)	0	0
5-Avro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	189.154	(189.154)	0	0
Diğer Döviz Kurlarının %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1.048)	1.048	0	0
8-Diğer döviz Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	(1.048)	1.048	0	0
TOPLAM (3+6+9)	1.764.042	(1.764.042)	0	0

31.12.2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.654.267	(1.654.267)	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	1.654.267	(1.654.267)	0	0
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	31.900	(31.900)	0	0
5-Avro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	31.900	(31.900)	0	0
Diğer Döviz Kurlarının %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(306)	306	0	0
8-Diğer döviz Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	(306)	306	0	0
TOPLAM (3+6+9)	1.685.861	(1.685.861)	0	0

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi**

Şirketin faiz oranı riski borçlanmalarının bir kısmının değişken faizli olmasından kaynaklanmaktadır. UFRS 7 “ Finansal Araçlar” standardı kapsamında düzenlenen faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

		31.03.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar*	0	0
	Satılmaya hazır finansal varlıklar**	0	0
Finansal yükümlülükler		6.135.879	7.450.418
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		0	0
Finansal yükümlülükler		0	0

* Faiz barındıran finansal araçlardan, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

** Faiz barındıran finansal araçlardan satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

"31 Mart 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 186.808 TL (31.12.2011: 442.240 TL) daha yüksek olacaktı.

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 02.04.2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında; ilişkili taraf şirketlerinden Uçak Servisi A.Ş (USAŞ) ile TTK, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ilgili hükümler çerçevesinde 31.03.2012 tarihli bilançolarla bütün aktifi ve pasifi ile kül halinde devir olmak suretiyle birleşmesi için gerekli işlemlere başlanmasına karar verilmiştir.

- Bağlı ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 17.04.2012 tarihli yönetim kurulu kararı sonucunda Işıklar Grubu şirketlerinden Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Ege Kraft) sahip olduğu, şirket ödenmiş sermayesinin % 92,79'una tekabül eden 185.584.883,53 TL nominal değerli, 185.584.883,53 adet Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.(Özışık) hissesinin satın alınarak Özışık'da % 7,11 olan iştirak payının % 99,90'a çıkarılmasına, satın alma işleminin değerlendirilmesi tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca hazırlanan 03.01.2012 tarihli değerlendirme raporunda tespit edilen 226.771.629 TL tutarındaki şirket değeri ve 1,1338 hisse değeri dikkate alınarak, 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedinin 1,12 TL'den olmak üzere toplam 207.855.069,55 TL bedelle alım işlemi gerçekleştirilmiştir.

- Bağlı ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 25.04.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında;

1) Şirketimiz 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere; çıkarılmış sermayesinin 75.000.000 TL'den Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye tahsisli olarak 180.000.000 TL artırılarak 255.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

2) Ege Kraft'a olan 207.000.000 TL'lik borcumuzun tahsisli sermaye artışında sermayeye dönüştürülmesine,

3) Tahsisli sermaye artırımının, beher hisse bedeli nominal değerden aşağı olmamak üzere İMKB Toptan Satışlar Pazarı fiyat marjları dahilinde olmak üzere yapılmasına,

4) Esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine istinaden ortaklarımızın yeni pay alma (rüçhan) haklarının sınırlandırılmasına,

5) Ege Kraft'dan tahsisli sermaye artışından alacağı yeni paylarını en az 6 ay süreyle Borsada satmayacağına dair taahhütname alınmasına,

6) Gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve kamuoyuna bilgi verilmesine, karar verildi.

- Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin 04.05.2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında; Özışık A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihli Bilançosunda yer alan zararlarından 48.000.000 TL'lik kısmının, şirketin temettü dağıtım potansiyeli ve özkaynak yapısı üzerindeki olumsuzluklarını gidererek daha sağlam bir mali yapıya ulaşılmasını sağlamak amacıyla sermaye azaltımında kullanılmasına, 200.000.000 TL olan şirket sermayesinin bilanço zararlarından 48.000.000 TL azaltılarak fon çıkışı gerekmeyecek şekilde 152.000.000 TL'ye indirilmesine, karar verilmiştir

NOT 41 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- Bağlı ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 04.01.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında;

1) Işıklar Grubu şirketlerinden Ege Kraft Torba ve Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu, şirket ödenmiş sermayesinin %92,79'una tekabül eden 185.584.883,53 TL nominal değerli, 185.584.883,53 adet Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. hissesinin satın alınarak Özışık'ta %7,11 olan iştirak payının %99,90'a çıkarılmasına,

2) Satın alma işleminin değerlendirme raporunu hazırlayan bağımsız denetim şirketi tarafından sermaye piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanan 03.01.2012 tarihli değerlendirme raporunda tespit edilen 226.771.629 TL tutarındaki şirket değeri ve 1,1338 hisse değeri dikkate alınarak, 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedinin 1,12 TL'den olmak üzere toplam 207.855.069,55 TL bedelle gerçekleştirilmesine konunun 25.01.2012 tarihinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul toplantısının onayına sunulmasına,

3) Şirketimiz 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere; çıkarılmış sermayesinin 75.000.000 TL'den Ege Kraft'a tahsisli olarak 225.000.000 TL artırılarak 300.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

4) Yapılacak tahsisli sermaye artışında Özışık hisseleri alımı nedeniyle Ege Kraft'ta oluşacak olan 207.855.069,55 TL borcumuz ile, aynı şirkete önceki işlemlerden doğan borçlarımızdan 17.144.930,45 TL kısmının toplamda 225.000.000 TL olarak tahsisli sermaye artışında sermayeye dönüştürülmesine,

5) Ege Kraft'ta tahsisli sermaye artırımının, beher hisse bedeli nominal değerden aşağı olmamak üzere İMKB Toptan Satışlar Pazarı fiyat marjları dahilinde olmak üzere yapılmasına, tahsisli sermaye artırımını sebebiyle ortaklarımızın yeni pay alma (rüçhan) haklarının sınırlandırılmasına,

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

6) Satın alma ve tahsisli sermaye artırımına ilişkin işlemlerin 25.01.2012 tarihinde yapılacak genel kurul toplantımızı takiben başlamasına,

7) Ege Kraft yönetim kurulunun tahsisli sermaye artırımından alacağı payların tamamını 6 ay süreyle borsada satmayacağını taahhüt ettiğini şirketimiz ortaklarına duyurulmasına,

8) Spk'nın Seri IV No 56 Tebliği uyarınca, yönetim kurulu kararımızın görüşülmek üzere genel kurulumuzun toplantı günü ve komiser tayini için müracaat edilmesine karar verildi.

- Bağlı ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 10.01.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında; 25.01.2012 tarihinde yapılacağı duyurulan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısının; SPK Seri IV No 56 Tebliğ kapsamında, SPK'dan görüş almak ve bu görüş çerçevesinde gerekli işlemleri yapmak için, daha sonra belirlenerek duyurulacak bir tarihte yapılmak üzere ertelenmesine karar verilmiştir.

- İkinci Ulusal Pazarında işlem görmekte olan Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin payları, Borsa Yönetim Kurulu'nun 19.01.2012 tarihli kararına istinaden 01.02.2012 tarihinden itibaren Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

- Sermaye Piyasası Kurulunun 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı "Şirketlerin Kendi Paylarını Satın Almaları Sırasında Uyacakları İlke ve Esaslar"ında belirtilen hisselerin geri alınmasında Yönetim Kuruluna Genel Kuruldan yetki alınması hususunun zaman alacağı dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulunun 26/767 sayılı İlke Kararının n maddesi ve alt bentlerine dayanarak ilk yapılacak Genel Kurul toplantısında Genel Kurulun bilgisine sunmak kaydıyla Şirketimiz hisselerinin azami % 2'sinin 27.01.2012 tarihinden itibaren gerek görüldüğünde geri alınmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda 27.01.2012 tarihinde ortaklığımızın kendi payları ile ilgili olarak 0,83 fiyattan 300.000 adet alış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiştir. Alınan payların Sermayeye Oranı 0,00214'tür.

- İlişkili taraf şirketlerinden Metem Enerji ve Tekstil San.ve Tic. A.Ş. unvanı Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 07.02.2012 tarihinde ticaret sicilinde tescil edilmiştir.

- Borsa Yönetim Kurulu'nun 01.03.2012 tarihli toplantısında; Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 27.000.000 TL olan sermayesini temsil eden paylarının 17.11.2011 tarih ve 379 sayılı İMKB İkinci Ulusal Pazar Esasları Genelgesi'nin "İşlem Görecek Hisse Senetleri ve Pazara Kabul Şartı" başlıklı III. maddesi uyarınca pazar kaydına alınmasına ve halka arz edilen 5.000.000 TL nominal değerli paylarının 05.03.2012 tarihinden itibaren "NIBAS.Y" kodu ile 2,04 TL baz fiyattan Borsa İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir.

- İlişkili taraf şirketlerinden Kırşehir Meytaş Mermer Farikaları Ticaret ve Sanayi A.Ş ve Işıklar Enerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş, Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş bünyesinde 15.03.2012 tarihi itibarıyla birleşme kararı almıştır.

- Bağlı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. nin iştiraki HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 28.03.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında şirketin 5.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 23.000.000 TL nakden arttırılarak 28.000.000 TL'ye yükseltilmesi kararı alınmıştır. Sermaye apel ödemeleri 28.09.2012 tarihine kadar tamamlanacaktır.

- Bağlı ortaklık Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin 02.04.2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında; ilişkili taraf şirketlerinden Uçak Servisi A.Ş (USAŞ) ile TTK, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ilgili hükümler çerçevesinde 31.03.2012 tarihli bilançolarla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devir olmak suretiyle birleşmesi için gerekli işlemlere başlanmasına karar verilmiştir.

- Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Niğde Organize Sanayi Bölgesinde 27.458 m2 arsası ve 2.212 m2 binası bulunmaktadır. Halka arz izahnamesinde belirtildiği üzere söz konu arsa ve binanın şirket adına tapusu bulunmamakta olup tahsisli kullanılmaktadır. Niğde Organize Sanayi Bölgesi Yönetim Kurulu Başkanlığından 02.07.2010 tarihinde gelen son yazıda firmanın bina m2'sini 2.788 m2 arttırarak 5.000 m2 çıkarması istenmekte olup, tahsis şartlarının yerine getirilmesi için 30.07.2010 tarihine kadar süre verilmiştir. Şirket rapor tarihi itibarıyla OSB Başkanlığı'nın talebini yerine getirmemiştir. Gelen yazıya ve yönetmeliğe istinaden yapılan hesaplama göre 27.458 m2 olan arsanın 15.489 m2'ye isabet eden kısmının şirketin elinden çıkma ihtimali bulunmaktadır.