

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	30.9.2012	31.12.2011
	Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		153.508.357	175.228.294
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.658.372	52.526.636
Finansal Yatırımlar	7	39.814.387	11.902.600
Ticari Alacaklar	10 , 37	22.267.549	20.381.376
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	603.625	184.917
- Diğer Alacaklar	10	21.663.925	20.196.458
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11 , 37	47.980.236	53.063.221
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	46.206.069	53.005.023
- Diğer Ticari Olmayan Alacaklar	11	1.774.167	58.198
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	277.978	231.979
Stoklar	13	22.811.953	23.702.222
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	15.697.881	13.420.260
- İlişkili Taraflara Verilen Avanslar		2.859.600	3.000.000
- Diğer Dönen Varlıklar		12.838.281	10.420.260
(Ara Toplam)		153.508.357	175.228.294
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar			0
Duran Varlıklar		198.461.880	177.988.875
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	217.065	217.274
Finansal Yatırımlar	7	1.585.734	1.319.885
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	100.308.485	81.705.315
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	66.185.864	55.630.903
- Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler	18	6.741.750	6.061.709
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	18	59.444.114	49.569.194
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	496.255	358.363
Şerefiye	20	29.082.178	32.716.364
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	543.656	64.498
Diğer Duran Varlıklar	26	42.641	5.976.273
TOPLAM VARLIKLAR		351.970.237	353.217.171

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	30.9.2012	31.12.2011
	Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		51.827.083	69.965.948
Finansal Borçlar	8	2.940.958	3.911.441
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	37 , 10	22.803.411	18.169.372
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	1.119.137	1.117.697
- Diğer Ticari Borçlar	10	21.684.273	17.051.675
Diğer Borçlar	37 , 11	15.159.758	38.120.196
- İlişkili Taraflara Borçlar	37	14.148.206	37.098.238
- Diğer Borçlar	11	1.011.552	1.021.958
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	1.269.491	0
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	211.344
Borç Karşılıkları	11	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	9.653.465	9.553.595
(Ara toplam)		51.827.083	69.965.948
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara		0	0
İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.162.480	8.598.364
Finansal Borçlar	8	2.894.471	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	24	6.268.010	5.591.726
(veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)		0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	4.586

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
30.09.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	30.9.2012	31.12.2011
	Referansları		
ÖZKAYNAKLAR		290.980.674	274.652.858
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		211.815.303	210.137.898
Ödenmiş Sermaye	27	140.000.000	140.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	27	30.647.779	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	10.220.590	6.579.848
Değer Artış Fonları	27	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	30.824.871	28.155.371
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(15.898.778)	(21.452.860)
Net Dönem Karı/Zararı		568.882	9.107.221
Azınlık Payları	27	79.165.370	64.514.960
TOPLAM KAYNAKLAR		351.970.237	353.217.170

IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

30.09.2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(TL)

	Dipnot Referansları	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	97.101.321	35.802.708	81.699.513	27.055.381
Satışların Maliyeti (-)	28	(88.681.734)	(32.560.246)	(70.433.062)	(24.572.187)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		8.419.587	3.242.462	11.266.451	2.483.193
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0	0	0
BRÜT KAR/ZARAR		8.419.587	3.242.462	11.266.451	2.483.193
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(5.188.010)	(1.761.530)	(3.726.053)	(1.390.220)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(8.076.380)	(2.460.323)	(6.178.608)	(3.064.036)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2.320.949	643.768	2.071.826	761.176
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(2.481.091)	(242.084)	(1.360.007)	(365.601)
FAALİYET KARI/ZARARI		(5.004.946)	(577.706)	2.073.610	(1.575.487)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		9.960.365	2.252.743	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	11.806.727	2.326.283	21.612.441	9.152.808
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(8.684.439)	(1.094.099)	(7.518.288)	(2.870.417)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		8.077.708	2.907.221	16.167.763	4.706.904
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			0		
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(3.405)	(532)	(6.065.183)	(537.821)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	479.158	185.061	152.325	95.925
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		8.553.461	3.091.749	10.254.905	4.265.009
DURDURULAN FAALİYETLER			0		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı			0		
DÖNEM KARI/ZARARI		8.553.461	3.091.749	10.254.905	4.265.009
Diğer Kapsamlı Gelir:		0	0		
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0	(16.444.944)	0
- Finansal Varlık Değer Artış/Azalışlar		0	0	(17.331.781)	0
- Vergi Etkisi		0	0	886.837	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR(VERGİ SONRASI)		0	0	(16.444.944)	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		8.553.461	3.091.749	(6.190.039)	4.265.009
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		7.984.579	7.764.473	1.710.860	(184.771)
Ana Ortaklık Payları		568.882	(4.672.724)	8.544.045	4.449.780
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık Payları		7.984.579	7.764.473	1.710.860	(194.450)
Ana Ortaklık Payları		568.882	(4.672.724)	(7.900.899)	4.459.459
Hisse Başına Kazanç		0,004	(0,033)	(0,056)	0,032
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç					

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

30.09.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (TL)

	Sermaye Düzeltme		Özel Fon	Karş.İştirak	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılmış	Net Dönem	Geçmiş	Ana Ortaklığa	Azınlık	Toplam
	Sermaye	Farkları		Sermaye Düzeltmesi			Kısıtlanmış Yedekler					
01.01.2011 tarihi itibariyle bakiye	140.000.000	32.047.357	16.115.089	-414.129	10.128.229	16.320.460	1.518.777	603.932	-22.981.829	193.337.886	8.749.217	202.087.103
Sermaye Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Mahsup Edilen Kar / Zarar	-	-	-	-	-	-	-	-603.932	603.932	0	0	0
Değer Artış Fonu	-	-	-	-	-	-16.320.460	-	-	-	-16.320.460	0	-16.320.460
İştirak Satış Kazancı	-	-	-	-	-	-	27.669.583	-	-	27.669.583	0	27.669.583
Bağlı Ortaklık İktisabı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	605.249	605.249
Bağlı Ortaklık Hisse Satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	12.029.165	12.029.165
Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	38.262.267	38.262.267
Azınlık Hisse Payı Düzeltme	-	-	-	-	-3.548.381	-	-1.032.989	-	925.038	-3.656.332	3.656.332	0
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	9.107.221	-	9.107.221	1.212.729	10.319.950
31.12.2011 tarihi itibariyle bakiye	140.000.000	32.047.357	16.115.089	-414.129	6.579.848	0	28.155.371	9.107.221	-21.452.859	210.137.898	64.514.960	274.652.858
Sermaye Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Mahsup Edilen Kar / Zarar	-	-	-	-	-	-	-	-9.107.221	9.107.221	0	0	0
Sermaye Düzeltme Farkları	-	-1.399.578	-	-	-	-	-	-	1.399.578	0	0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-	-	-249.000	-	-	-	-	-	-249.000	0	-249.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-	3.640.742	-	-	-	-	3.640.742	936.122	4.576.864
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	-	-	-	-	-	-	2.669.500	-	-424.199	2.245.301	2.280	2.247.581
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı Düzeltme	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.634.186	-3.634.186	0	-3.634.186
Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	4.830.813	4.830.813
Azınlık Hisse Payı Düzeltme	-	-	-	-	-	-	-	-	-894.334	-894.334	896.617	2.283
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	568.882	-	568.882	7.984.579	8.553.461
30.09.2012 tarihi itibariyle bakiye	140.000.000	30.647.779	16.115.089	-663.129	10.220.590	0	30.824.871	568.882	-15.898.778	211.815.303	79.165.371	290.980.674

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**30.09.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu**

	Dipnot Referansları	30.9.2012	30.9.2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+)/zarar (-)		8.077.708	16.167.763
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	3.558.373	2.177.921
Kıdem tazminatı (+)	24	676.284	522.579
Kur farklarından doğan kar (-)	32,33	801.076	-4.264.233
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	32	-62.997	0
Sabit kıymet satış geliri	32	441.607	-25.259
Faiz gideri (+)/geliri (-)	33	-3.780.063	-3.023.430
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		9.711.988	11.555.341
Ticari alacaklardaki azalışlar (+)	10	-1.467.466	-1.197.568
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki artış (-)/azalış(+)	10,37	6.380.247	-62.654.276
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	13	890.269	-11.445.074
Diğer alacaklardaki artış (-)/azalış (+)	11	-1.761.760	2.326
Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)/ azalış(+)	35	-479.158	0
Diğer dönen ve duran varlıklardaki net değişim	26	3.656.010	-24.341.451
Finansal borçlardaki artış(+)/ azalış (-)	8	-1.078.064	4.033.907
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)	10	4.632.598	17.671.010
İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+) / azalış (-)	10,37	-22.948.592	9.437.890
Diğer Borçlardaki artış(+)/azalış (-)	11	-10.406	418.501
Borç karşılıkları/Vergi Yükümlülüğü artışı (+)/azalış(-)		-211.344	5.384.705
Diğer yükümlülüklerdeki artış(+)/azalış (-)	26	95.284	15.052.073
Faiz ödemeleri (-)		-5.651.679	-1.002.736
Diğer (+)		0	2.858.406
Vergi ödemeleri (-)		-3.405	-6.065.183
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		-8.245.480	-40.292.129
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		-46.780.805	0
Menkul Kıymet Alışı (-) / Satışı (+)		0	4.350.573
Maddi varlık satın alımları (-)	18	-10.554.961	-10.633.418
Maddi olmayan varlık artışı (-)	19	-137.892	-176.736
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	-441.607	8.312
Tahsil edilen faizler (+)		5.360.526	0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-52.554.739	-6.451.269
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)		-1.721.861	-374.530
Ana Ortaklık Dışı paylarda artış (+), azalış (-)		14.650.410	17.981.572
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		12.928.549	17.607.042
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalış (-)		-47.871.670	-29.136.355
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		52.526.636	85.184.569
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		4.654.967	56.048.214

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 sanai 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 sanai, ticari ve mali girişimlerde bulunmaktadır.

30.09.2012 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. 30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel bulunmamaktadır. (31.12.2011: Yoktur).

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul’dadır. Başlıca faaliyeti Sanai tipi kâğıt torba imali ve satışlarıdır. 30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 117 kişidir. (31.12.2011: 117).

Çumra Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul’dadır. Faaliyet konusu sanai 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 silpepsleri ve otomotiv sektörü başta olmak üzere makina ve ziraat sektörlerine döküm parça üretimi yapmaktadır Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 303 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 23 kişidir. (31.12.2011: 21 kişi).

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. sermayesinin % 92,79’una tekabül eden 185.584.883,53 adet hissesini, Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den 207.855.070 TL bedelle satın alarak Özışık A.Ş.’deki % 7,11 olan iştirak payını % 99,90’a çıkartmıştır.

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., 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. 30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 181 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.

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

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.

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. 30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 4 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. 30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 133 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.

Konsolide finansal tablolar, 16 Kasım 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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, 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.

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

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

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

Bağlı Ortaklıklar*	Sermaye İçindeki Pay Oranı	
	30.09.2012	31.12.2011
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.***	% 99,90	% 99,90
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.

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

**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 itibariyle 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.

*** Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. sermayesinin % 92,79 'una tekabül eden 185.584.883,53 adet hissesini, Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 207.855.070 TL bedelle satın alarak Özışık A.Ş.'deki % 7,11 olan iştirak payını % 99,90'a çıkartmıştır.

**** 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 muhasebeleştirmiştir.

- Müştereken 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

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

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.

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

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**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 ne zaman kullanılabileceği 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 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.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**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. Standart da 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

Satış işlemi bir finansman işlemi 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.

2.4.2. Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin

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

indirilmesiyle elde edilen tutardır. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

2.4.3. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

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	4-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2-50 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-10 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Kredi maliyetleri maddi duran varlık maliyetlerine dahil edilmemektedir.

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.

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

2.4.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir.

Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Maddi varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Bağımsız olarak büyük bir nakit girişi sağlamayan bir varlığın gerçekleşebilir değeri varlığın ait olduğu nakit girişi sağlayan birim tarafından belirlenmektedir. Maddi varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan taşınan bedelindeki değer düşüklüğü ilk olarak konsolide özsermayedeki yeniden değerlendirme fonundan netlenerek borç olarak kaydedilir, daha sonra toplam değer düşüklüğünden kalan bir tutar varsa konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.6. Borçlanma Maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) söz konusu olduğunda, ilgili varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu kapsamda grupun özellikli varlığı bulunmamakta olup, borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde giderleştirilmektedir.

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 (TMS 39/39-UR-57). 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

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır.

-Nakit ve nakit benzerleri

Kasa ve bankalar nakit ve nakit benzerlerini oluşturmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değerleriyle, dövizli bakiyeler ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatları maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, bilanço tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların makul değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir. Banka mevduatları, kasa kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, makul değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

-Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkları tarafından, alıcılara doğrudan mal satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Ticari alacaklar ve vadeli çekler reeskonta tabi tutulmuştur.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların makul değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır. Grup'un faaliyet konusu ile ilgili ilişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

-Ticari Borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari alacaklar ve vadeli çekler reeskonta tabi tutulmuştur.

-Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerin etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin makul değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp bilanço tarihleri itibarıyla tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

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

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

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 yükümlükler 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 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.

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 Tarihinden 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

Grup'un geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa 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.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.13. Kiralama İşlemleri**

Grup'a kiralandan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralama söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri aktifleştirilmeden dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortisman tabii tutulmaktadır.

2.4.14. İlişkili Taraflar

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim 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.

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 Grup'un 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.

Grup'un ana faaliyet konusu döküm ve taahhüt işleri olup, Grup'un satışını yaptığı ürünler /hizmetler grup olarak döküm ve taahhüt işleri şeklinde bir grupta tabii tutulmuştur.

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.

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 tabii 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.

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

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.

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 düzeltilmiş olarak 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

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek gelir tablosuna gelir olarak kaydedilmektedir.

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

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

maliyetlerinin açıkça belirlenebilmesi ve güvenilir biçimde ölçülebilir olması koşullarının tamamının mevcut olması durumunda inşaat (proje) sözleşmesi sonucu güvenilir biçimde tahmin edilebilir.

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 sınıflanır. 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.

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

Şirketin bu gruplara göre 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir.

30.09.2012

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer (Park AVM)	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	321.413.014	38.102.096	120.400.278	77.838	479.993.226	(326.484.869)	153.508.357
Duran Varlıklar	23.983.836	22.566.432	20.507.002	564.598	67.621.867	28.945.793	96.567.660
Finansal Varlıklar (net)	21.309.940	304.515.433	114.970.416	0	440.795.790	(338.901.570)	101.894.219
Toplam Varlıklar	366.706.790	365.183.961	255.877.696	642.436	988.410.883	(636.440.646)	351.970.237
Kısa Vadeli Yükümlülükler	121.346.724	275.436.401	20.727.292	452.500	417.962.918	(366.135.835)	51.827.083
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.852.485	5.200.785	2.109.210	0	9.162.480	0	9.162.480
Ana Ortaklık Dışı Paylar					0	79.165.370	79.165.370
Özkaynaklar	253.596.255	86.183.627	218.906.623	440.220	559.126.725	(347.880.304)	211.246.421
Net Kar/Zarar	(10.088.675)	(1.636.854)	14.134.571	(250.284)	2.158.758	(1.589.876)	568.882
Toplam Yükümlülükler	366.706.790	365.183.961	255.877.696	642.436	988.410.883	(636.440.646)	351.970.237

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

30.09 2012

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	34.471.834	39.746.990	22.934.919	0	97.153.743	(52.421)	97.101.321
Satışların Maliyeti (-)	(30.886.800)	(37.061.544)	(20.788.428)	0	(88.736.771)	55.037	(88.681.734)
Brüt karı/zarar	3.585.034	2.685.446	2.146.491	0	8.416.971	2.616	8.419.587
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.816.170)	(1.942.557)	(431.998)	0	(5.190.724)	2.714	(5.188.010)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.098.029)	(1.838.626)	(2.917.088)	(224.764)	(8.078.507)	2.126	(8.076.380)
Diğer Faaliyet Gelirleri	546.714	608.675	1.167.511	176	2.323.075	(2.126)	2.320.949
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(629.525)	(192.960)	(1.658.607)	(0)	(2.481.091)	0	(2.481.091)
Faaliyet karı/zararı	(2.411.975)	(680.022)	(1.693.691)	(224.588)	(5.010.275)	5.330	(5.004.946)

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

Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	9.960.365	0	9.960.365	0	9.960.365
Finansal Gelirler	4.823.054	5.012.464	8.795.519	0	18.631.038	(6.824.310)	11.806.727
Finansal Giderler (-)	(12.592.847)	(6.014.054)	(3.271.126)	(20.095)	(21.898.122)	13.213.683	(8.684.439)
Vergi Öncesi kar/zarar	(10.181.767)	(1.681.612)	13.791.068	(244.683)	1.683.005	6.394.703	8.077.708

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)
Brüt kar/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 kar/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

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Kasa	37.320	25.698
Bankalar	4.621.052	52.500.938
- Vadesiz Mevduat	1.091.556	1.619.439
- Vadeli Mevduat	0	24.922.310
- Repo ve Likit Fon	3.529.496	25.959.189
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.658.372	52.526.636

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatın vadelerine kalan süreleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
1-3 ay	0	24.922.310
3-6 ay	0	0
	0	24.922.310

(31.12.2011 TL. cinsinden vadeli mevduatın ortalama faiz oranı %/8,15 dir.)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012		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.

	30.09.2012	31.12.2011
- Blokeli Mevduat	15.257	61.893
	15.257	61.893

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 10.840 TL Yapı Kredi Bankasında ve 4.417 TL İş Bankasında toplam 15.257 TL blokeli mevduatı bulunmaktadır. (31.12.2011: Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 10.840 TL Yapı Kredi Bankasında ve 51.053 TL Vakıf Bankta toplam 61.893 TL blokeli mevduatı bulunmaktadır.)

	30.09.2012	31.12.2011
- Vadeli Mevduat	39.799.130	11.840.707
	39.799.130	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. Özışık A.Ş.'nin USD cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı ise %4,25 olup, vade tarihi 12.03.2013'dür. (31.12.2011: 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.)

	30.09.2012		31.12.2011	
	(%)	TL	(%)	TL
Işıklar Paper Sack Ltd.*	54	8.541.447	54	8.541.447
Sermaye Taahhütü (-)		(6.955.713)		(7.221.562)
Net Tutar		1.585.734		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 itibariyle şirketin faaliyeti bulunmamaktadır.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	Yıllık Faiz Oranı %	30.09.2012	Yıllık Faiz Oranı %	31.12.2011
Kısa Vadeli Banka Kredileri (Net)	%15-%20,98	1.529.249	%6,75-%23,88	99.344
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar(Net)		1.400.254		1.046.023
Uzun Vadeli Kredi Faizi	15%	11.455	%15-%23,88	17.291
Faktoring Borçları		0	%23,40-%26	2.748.783
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		2.940.958		3.911.441
		30.09.2012		31.12.2011
Uzun Vadeli Krediler (Net)	%15-%20,98	65.545	%6,75-%20,98	84.671
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar(Net)		2.828.926		2.917.381
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		2.894.471		3.002.052

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

Çemaş A.Ş. ve Niğbaş A.Ş. işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere 2011 yılında faktoring kredisi kullanmıştır. Faktoring işlemleri kabili rücu olması nedeniyle alacak ve borçlar bilançoda netleştirilmemektedir. Faktoring işlemlerinde satış bedeli ile devredilen alacak arasındaki fark faturaya istinaden finansman gideri olarak kaydedilmektedir.

Çemaş A.Ş. üretimde kullandığı bazı makine ve cihazlarını finansal kiralama sözleşmeleri ile kiralamıştır. İktisadi kıymetin mülkiyeti kira süresi sonunda şirkete devredilecektir. Finansal kiralama sözleşmelerinde temettü ödemeleri, ek borçlanma ve yeni kiralama gibi konularda sınırlama yoktur. 30.09.2012 tarihi itibari ile finansal kiralama ile kiralanan maddi duran varlıkları net defter değeri 6.741.751 TL'dir. (31.12.2011: 6.061.708 TL). Grup dönem içerisinde, finansal kiralama yolu ile 2.003.299 TL kiralanan varlık elde etmiştir. (31.12.2011: 5.141.106 TL). Dönem içinde muhasebeleştirilen koşullu kira yoktur. (31.12.2011: yoktur.)

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibariyle, finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Bir yıldan az	1.681.246	1.289.062
Bir yıldan fazla ve dört yıldan az	3.090.391	3.211.138
Toplam Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.781.637	4.500.200

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Ticari Alacaklar	19.006.931	14.412.001
Faktoring Şirketlerine Devredilen Alacak Senetleri / Çekler	0	2.748.783
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	603.624	184.917
Çek ve Senetler	2.775.763	3.238.855
Ertelenmiş Finansman Gideri	(118.769)	(203.180)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.223.176	1.177.860
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(1.223.176)	(1.177.860)
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	22.267.549	20.381.376

Ticari Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Ticari Borçlar	12.155.437	8.856.471
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.119.137	1.117.697
Borç Senetleri	9.640.976	8.386.246
Ertelenmiş Finansman Geliri	(112.139)	(191.042)
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	22.803.411	18.169.372

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Açılış Bakiyesi	1.177.860	765.361
Konsolidasyon Etkisi	0	340.991
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	175.051	306.526
Tahsilat/İptal	(71.713)	(62.813)
Defterlerden Silinen Alacaklar	(58.022)	(172.205)
Kapanış Bakiyesi	1.223.176	1.177.860

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Verilen Depozito Ve Teminatlar	427.248	22.435
Personelden Alacaklar	8.600	8.900
Diğer Şüpheli Alacaklar	35.847	35.847
Diğer Şüpheli Alacaklar Karşılığı(-)	(35.847)	(35.847)
Diğer Alacaklar	1.338.319	26.863
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	46.206.069	53.005.023
	47.980.236	53.063.221

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Verilen Depozito Ve Teminatlar	217.065	217.274
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.343	3.343
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	(3.343)	(3.343)
	217.065	217.274

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Alınan Depozito Ve Teminatlar	38.594	10.445
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	14.148.206	37.098.238
Personele Borçlar	947.791	962.322
Diğer Çeşitli Borçlar	25.167	49.191
	15.159.758	38.120.196

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 13 – STOKLAR

	30.09.2012	31.12.2011
Hammadde	9.462.291	11.159.040
Yarı mamul	4.995.349	3.859.469
Mamul	7.302.441	7.004.807
Emtia	50.157	905.146
Diğer Stoklar	1.001.715	828.812
Stok Değer Düşüş Karşılığı (-)	0	(55.052)
	22.811.953	23.702.222

Yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır. (31.12.2011: Yoktur)

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
01.Oca	(55.052)	0
Konsolidasyon Etkisi	0	(9.283)
Dönem içinde ayrılan karşılık	0	(45.769)
İptal edilen karşılık	55.052	
	0	(55.052)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

	30.09.2012	31.12.2011
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler	6.216.146	473.745.242
Tahmini Kar/(Zarar)	1.198.478	(133.293.673)
	7.414.623	340.451.569
Eksi : Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli	(8.406.136)	(340.219.590)
	(991.513)	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.

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 işleri devam etmektedir.

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 çalışmaları tamamlanmış, inşaat işleri başlamış olup devam etmektedir.

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	277.978	231.979
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	(1.269.491)	0
	(991.513)	231.979

Şirketin 30.09.2012 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:

		30.09.2012		31.12.2011
	(%)	TL	(%)	TL
SİF Otomotiv A.Ş.*	43,05	43.484.223	43,05	38.131.685
HMF Makine ve Servis San. A.Ş.*	44,10	58.378.015	43,05	43.573.630
Sermaye Taahhüt Borcu		(1.553.753)		0
		100.308.485		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 A.Ş.'nin şirket sermayesinin % 43,05'ine tekabül eden 8.610.682 adette 8.610.682 TL

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

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.

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

	30.09.2012	31.12.2011
SİF Otomotiv A.Ş.		
Aktif Toplamı	104.870.405	73.127.515
Yükümlülükleri	92.115.420	53.212.967
Net Dönem Karı/(Zararı)	12.754.985	20.475.371
Eliminasyon	(321.679)	0
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	12.433.306	20.475.371
Sahip Olunan Pay Oranı	43,05%	43,05%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	5.352.538	0
HMF Makine ve Servis San. A.Ş.		
Aktif Toplamı	102.936.723	62.440.466
Yükümlülükleri	92.550.905	63.223.685
Net Dönem Karı/(Zararı)	10.385.818	6.403.711
Eliminasyon	62.769	0
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	10.448.587	6.403.711
Sahip Olunan Pay Oranı	44,10%	43,05%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	4.607.827	0
Toplam Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	9.960.365	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	Transfer	30.09.2012
Arazi ve Arsalar	15.462.437	0	0	0	15.462.437
Yealtı ve Yerüstü Düz	3.145.629	13.582	0	0	3.159.211
Binalar	20.469.259	146.000	0	4.339	20.619.598
Makine Tesis ve Cihazlar	68.794.068	1.479.737	1.988.318	5.736.721	74.022.209
Taşıtlar Araçları	16.759.754	552.296	9.273.221	287.206	8.326.036
Döşeme ve Demirbaşlar	4.203.825	167.477	0	0	4.371.302
Diğer Maddi Duran Varlıklar	299.506	760.585	0	0	1.060.091
Yapılmakta olan yatırımlar	58.624	9.758.071	0	4.781.218	5.035.477
Toplam	129.193.101	12.877.748	11.261.539	1.247.048	132.056.360
Birikmiş Amortismanlar	79.623.908	2.890.917	10.390.116	-487.537	72.612.246
Net Defter Değeri	49.569.193				59.444.113

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

30.09.2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 44.128.670.-USD 3.667.707 EUR ve 29.981.794 -TL'dir.(31.12.2011:46.928.670.-USD, 2.580.3075 EUR ve 10.037.869-TL)

	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30.09.2012
Arazi ve Arsalar					
Yealtı ve Yerüstü Düz	2.054.764	100.475	0	0	2.155.239
Binalar	10.749.208	345.017	0	0	11.094.224
Makine Tesis ve Cihazlar	48.173.316	2.029.690	-1.738.796	406.163	48.870.373
Taşıt Araçları	14.724.642	206.035	-8.651.319	81.374	6.360.732
Döşeme ve Demirbaşlar	3.646.472	142.248	0	0	3.788.719
Diğer Maddi Duran Varlıklar	275.505	67.452	0	0	342.957
Birikmiş Amortismanlar	79.623.908	2.890.917	-10.390.116	487.537	72.612.246

	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

	01.01.2011	Konsolidas. Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Arazi ve Arsalar					
Yealtı ve Yerüstü Düz	538.578		1.399.253	116.932	0
Binalar	7.812.608		2.550.427	386.174	0
Makine Tesis ve Cihazlar	38.005.897		8.387.406	1.805.508	-25.495
Taşıt Araçları	14.221.514		206.492	311.432	-14.795
Döşeme ve Demirbaşlar	2.960.362		602.849	127.728	-44.468
Diğer Maddi Duran Varlıklar	270.677		0	8.279	-3.450
Birikmiş Amortismanlar	63.809.636	13.146.427	2.756.053	-88.208	79.623.908

Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Maddi Duran Varlıkların Durumu

Finansal Kiralama	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30.09.2012
Makine Tesis ve Cihazlar	6.536.667	2.003.299	0	959.842	7.580.124
Taşıt Araçları	403.503	0	0	287.206	116.297
Toplam	6.940.170	2.003.299	0	1.247.048	7.696.421
Birikmiş Amortismanlar (-)	878.462	562.797	0	486.588	954.671
Net Defter Değeri	6.061.708				6.741.750

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

	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30.09.2012
Makine Tesis ve Cihazlar	749.591	545.356	0	-405.214	889.733
Taşıt Araçları	128.872	17.441	0	-81.374	64.939
Birikmiş Amortismanlar	878.462	562.797	0	-486.588	954.671

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				6.061.708

	01.01.2011	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Makine Tesis ve Cihazlar	382.084	0	367.507	0	749.591
Taşıt Araçları	76.891	7.057	44.924	0	128.872
Birikmiş Amortismanlar	458.975	7.057	412.430	0	878.462

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2011	Girişler	Çıkışlar	30.09.2012
Haklar	260.131	0	0	260.131
Diğer Maddi Olm.D.Var	322.242	71.973	0	394.215
Özel Maliyetler	189.699	170.575	0	360.274
Birikmiş Amort	413.704	104.663	0	518.367
Net Defter Değeri	358.368			496.253

	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	30.09.2012
Haklar	78.391	8.170	0	86.561
Özel Maliyetler	105.043	29.276	0	134.320
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	230.278	67.213	0	297.491
Birikmiş Amortismanlar	413.708	104.659	0	518.364

	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

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

	01.01.2011	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Haklar	67.748	0	10.643	0	78.391
Özel Maliyetler	83.701	0	21.342	0	105.043
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	144.595	43.987	41.696	0	230.278
Birikmiş Amortismanlar	296.044	43.987	73.681	0	413.708

NOT 20 – ŞEREFİYE

Şerefiyenin 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	30.09.2012	31.12.2011
Çemaş A.Ş. - Niğbaş A.Ş.	29.082.178	29.082.178
Ege Kraft A.Ş. - Özışık A.Ş.	0	3.634.186
	29.082.178	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.

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu, şirket ödenmiş sermayesinin % 92,79'una tekabül eden Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. hissesini 207.855.069,55 TL bedelle almıştır. Konsolidasyonda grup içi işlemler nedeniyle oluşan, kar ve zararlar tamamen elimine edildiğinden şerefiye çıkmamış olup, önceki yıllarda hesaplanan şerefiye geçmiş yıllar kar zararı ile ilişkilendirilmiştir.

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 2011 yılında fuar teşvik ve yardımı almıştır.

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

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

	30.09.2012	31.12.2011
SGK İşveren Primi Teşviği	734.063	794.889
Fuar Teşvik ve Yardımı	0	20.063
Devlet Teşvik ve Yardımları	734.063	814.952

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, senetli ve senetsiz alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012					31.12.2011				
	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.
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

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, yaptırılan işlere karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012					31.12.2011				
	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.
Teminat Mek.	2.653.281	0	0			1.537.600	0		0	
Teminat Sen.	1.558.380	135.000	240.935	81.420	187.958	1.237.983	135.000	255.002	81.420	198.974
Teminat Çeki	2.491.006	15.000	26.771	10.000	23.085	686.473	15.000	28.334	10.000	24.438
Toplam	6.702.667	150.000	267.705	91.420	211.043	3.462.056	150.000	283.335	91.420	223.412

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, verilen şarta bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012			31.12.2011		
	TL	USD	TL KARŞ.	TL	USD	TL KARŞ.
Teminat Mek.	13.142.974	1.675.815	3.005.240	4.900.701	2.254.122	4.278.324
Teminat Çeki	2.108.800	0	0	2.495.000	0	0
Teminat Sen.	5.576.044	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	6.097.220	33.000.000	3.400.000	6.453.200
Haciz	367.470	0	0	367.470	0	0
Verilen Rehin	46.203	0	0	36.500	0	0
Toplam	54.708.306	5.075.815	9.102.460	47.837.330	5.654.122	10.731.524

Diğer riskler ise aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Dava Riski	1.369.477	1.014.608
Ciro Edilen Çekler*	8.671.407	13.373.593

*Ciro edilen çekler Grup'un müşteriden aldığı, asıl borçlusu kendisinin olmadığı (ciro) ve vadesinden dolayı henüz ödenmemiş çekler toplamıdır.

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., Niğbaş A.Ş., Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ve Çimtek A.Ş.'nin gayrinakdi kredi borçlarının teminatı olarak halen devam etmektedir.

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

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	48.879.260	43.281.369
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	14.097.220	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	63.443.295	58.201.384

Şirketin vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı %21,80'dır. (31.12.2011: %21,19)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	30.09.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.268.010	5.591.726
	6.268.010	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 30.09.2012 tarihi itibarıyla, 3.034 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 Aktüeryal 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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
İskonto oranı	% 11	% 11
Yıllık Enflasyon Oranı	% 5	% 5

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.09.2012	31.12.2011
1 Ocak	5.591.726	3.456.043
Hizmet Maliyeti	532.316	927.539
Faiz Maliyeti	615.090	380.165
Aktüeryal kayıplar	0	0
Konsolidasyon Etkisi	0	1.527.701
Ödenen/İptal Edilen Tazminatlar	(471.120)	(699.720)
	6.268.010	5.591.726

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2012	31.12.2011
Verilen Sipariş Avansları	2.230.048	1.397.178
İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	2.859.600	3.000.000
Gelecek Aylara Ait Giderler	122.676	865.266
Gelir Tahakkukları	196.203	101.127
İlişkili Taraf Vade Farkı Tahakkuku	2.983.402	0
Devreden KDV	2.235.208	5.297.377
Diğer KDV	3.978.140	661.966
Peşin Ödenen Vergiler ve Tahakkuku	891.479	1.804.046
İş Avansları	111.698	55.915
Personel Avansları	72.556	70.479
Diğer	16.871	166.906
	15.697.881	13.420.260
Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	30.09.2012	31.12.2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	42.641	11.750
Peşin Ödenen Vergiler	0	5.964.523
	42.641	5.976.273

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	30.09.2012	31.12.2011
Alınan Sipariş Avansları	4.271.336	5.272.929
Ödenecek Vergi ,Harç Ve Diğer Kesintiler	1.233.159	2.122.394
Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Bağ. SSK Vergi Borçları	207.846	995.198
Diğer Yükümlülükler	76.682	50.312
Gider Tahakkukları	1.681.688	1.050.241
İlişkili Taraf Vade Farkı Tahakkuku	1.966.482	0
Gelecek Aylara Ait Gelirler	21.210	24.743
Diğer KDV	195.062	37.778
	9.653.465	9.553.595
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	30.09.2012	31.12.2011
Gider Tahakkukları	0	4.586

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

	30.09.2012		31.12.2011	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Turkraft Holding A.Ş.	0	0	44.480.901	31,77
Işıklar Holding A.Ş.	46.538.504	33,24	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

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

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	30.647.779		32.047.357	
	169.984.650		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.

	30.09.2012	31.12.2011
Hisse Senedi İhraç Primleri	10.220.590	6.579.848
	10.220.590	6.579.848

27.3. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya 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 İstisnasından 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:

	30.09.2012	31.12.2011
I. Tertip Yasal Yedek Akçe	713.467	289.268
II. Tertip Yasal Yedek Akçe	201.988	201.988
Yasal Yedek Akçe	915.455	491.256
İştirak Satış Kazancı İstisnası	27.664.115	27.664.115
Ödenmeyecek Borçlar*	2.245.301	0
Toplam	30.824.871	28.155.371

* Sif Otomotiv A.Ş. 07.06.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'den olan 2.247.581 TL alacağından vazgeçerek gider kaydedilmesine karar vermiştir. Vergi Usul Kanunu 324. maddeye göre konkordato veya sulh yoluyla alınmasından vazgeçilen alacaklar, borçlunun defterlerinde özel bir karşılık hesabına alınır. Bu hesabın muhteviyatı alacaktan vazgeçildiği yılın sonundan başlayarak üç yıl içinde zararla itfa edilmediği takdirde kar hesabına naklolunur. Azınlık payına isabet eden kısım düşüldükten sonra 2.245.301 TL kısıtlanmış yedekler içine alınmıştır.

27.4. Geçmiş Yıl Kar/Zararları

	30.09.2012	31.12.2011
Önceki Dönem Karı veya Zararı	(21.452.860)	(22.981.829)
Geçmiş Yıllar Karı/Zararları	9.107.221	603.931
Sermaye Düzeltme Farkları	1.399.578	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	(424.199)	0
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı Düzeltme	(3.634.186)	0

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

Azınlık Hisse Payı Düzeltme	(894.334)	925.038
Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(15.898.778)	(21.452.860)

Şirketin 31.12.2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında 8.483.323 TL vergi sonrası dönem karı, 2.832.892 TL olağanüstü yedek ile 9.008.643 TL geçmiş yıllar karı bulunmaktadır.

	2011 Yasal Kayıtlara Göre	
Dönem Karı		10.616.809
Ödenecek Vergiler (-)		2.132.819
Net Dönem Karı (=)		8.483.990
Geçmiş Yıllar Zararı		0
Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		424.199
Geçmiş Yıllar Karı		9.008.643
Olağan Üstü Yedek		2.832.892
Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynakların Toplamı		19.901.325

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.

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla bilançoda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 79.165.371 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. 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 7.984.579 TL ve 1.212.729 TL'dir.

Azınlık Paylarının 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki özkaynak dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	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
Değer Artışı Fonu*	1.111.940	131.510
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	209.746	42.530
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(57.118)	(799.434)
Dönem Net Karı/Zararı	7.984.579	1.212.729
Kapanış bakiyesi	79.165.371	64.514.960

* Bağlı ortaklık iktisabı (Niğbaş A.Ş.) sırasında ortaya çıkan maddi duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemelerin azınlık payına isabet eden tutarıdır.

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 Memurluğunca 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.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
Esas Faaliyet Gelirleri	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Yurtiçi Satışlar	66.980.497	25.756.662	61.704.393	20.922.900
Yurtdışı Satışlar*	31.119.215	10.358.007	20.770.606	6.438.741
Brüt Satışlar	98.099.712	36.114.669	82.474.999	27.361.641
Satıştan İadeler	(503.576)	(240.047)	(378.270)	(113.443)
Satış İskontoları	(59.105)	(32.464)	(71.244)	(26.119)
Diğer İndirimler	(435.710)	(39.449)	(325.972)	(166.699)
İndirimler Toplamı	(998.391)	(311.960)	(775.486)	(306.261)
Satış Gelirleri	97.101.321	35.802.708	81.699.513	27.055.381

*4.201.349 TL'lik kısmı ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. (30.09.2011:3.555.517 TL)

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
Esas Faaliyet Gelirleri	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Mal Satışları	76.367.114	23.751.121	70.210.191	23.065.830
Hizmet Satışları*	20.734.207	12.051.587	11.489.322	3.989.551
Satış Gelirleri	97.101.321	35.802.708	81.699.513	27.055.381

*Hizmet satışları Niğbaş A.Ş. ve Özışık A.Ş. inşaat taahhüt işlerinden oluşmaktadır.

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Satılan Mamul Maliyeti	64.980.108	20.921.468	59.891.727	20.046.234
Satılan Emtia Maliyeti	5.320.422	724.750	646.769	162.889
Satılan Hizmet Maliyeti	18.381.203	10.914.028	9.894.566	4.363.063
Satışların Maliyeti	88.681.734	32.560.246	70.433.062	24.572.186

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

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
Faaliyet Giderleri	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	5.188.009	1.761.530	3.726.053	1.390.220
Genel yönetim giderleri	8.076.380	2.460.322	6.178.608	3.064.036
	13.264.390	4.221.852	9.904.661	4.454.256

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30.09.2012 ve 30.09.2011 tarihleri itibariyle niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir.

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Yurtiçi Satış Sevk Giderleri	920.459	295.137	909.925	298.132
Yurtdışı Satış Sevk Giderleri	2.341.165	823.621	1.518.440	538.452
Personel Ücret Giderleri	966.713	335.163	573.325	197.731

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

Personel Giderleri	130.483	31.724	91.816	20.141
Bakım Onarım Giderleri	22.445	6.103	47.192	30.964
Kıdem Tazminatı Giderleri	0	0	776	473
Reklam Sergi Fuar Giderleri	180.541	77.959	172.392	39.573
Amortisman Giderleri	10.022	3.467	1.165	613
Kira Giderleri	32.168	10.563	29.690	7.830
Satış Komisyon Giderleri	148.403	27.417	151.107	120.632
Diğer	435.610	150.375	230.225	135.679
	5.188.009	1.761.530	3.726.053	1.390.220

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
Genel Yönetim Giderleri	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Kıdem Tazminatı Giderleri	1.111.259	385.438	744.875	331.023
Personel Ücret Giderleri	2.862.156	902.271	2.035.808	965.400
Ödenen Aidatlar	81.686	30.975	32.985	14.743
Bağış ve Yardımlar	400	150	3.550	544
Personel Giderleri	288.753	62.965	232.572	117.416
İmkb Masrafları	43.633	7.980	35.137	31
Vergi Resim ve Harçlar	266.101	52.569	258.191	126.134
Amortisman Giderleri	812.145	270.475	1.040.308	553.891
Kira Giderleri	155.721	50.728	147.725	125.664
İcra,Dava,Noter Mahkeme Giderleri	77.108	18.853	96.602	47.080
Banka Giderleri	123.597	48.099	21.492	5.019
Genel Kurul Giderleri	164.493	28.496	139.276	131.667
Bina Kullanım Giderleri	53.913	34.619	28.207	16.928
Haberleşme,Kargo Giderleri	82.818	34.813	59.080	26.282
Kırtasiye Giderleri	42.752	13.267	62.438	23.445
Genel Hizmet Giderleri	1.152.860	301.231	397.223	205.323
Bakım Onarım Giderleri	98.935	34.987	114.551	55.063
Komisyon Giderleri	161.338	27.202	7.732	122
Diğer	496.713	155.204	720.855	318.260
	8.076.380	2.460.322	6.178.608	3.064.036

Amortisman ve itfa payları giderlerinin fonksiyonel kırılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa payları	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Satışların Maliyeti	2.630.623	976.354	1.118.501	542.588
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	10.022	3.467	1.165	401
Genel Yönetim Giderleri	812.147	270.478	1.040.308	554.675
Çalışmayan Kısım Giderleri	121.130	54.424	0	0
	3.573.921	1.304.723	2.159.974	1.097.664

2012 yılı içerisinde aktifleştirilen amortisman giderleri yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER**

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Konusu kalmayan karşılıklar	280.786	400	288.158	119.246
Önceki Dönem Gelir ve Karları	34.797	0	988	56
Komisyon Gelirleri	0	0	2.859	2.859
Kira Gelirleri	369.028	143.764	334.595	114.360
Maddi Duran Varlık Satış Geliri	79.581	(13.987)	25.259	16.946
Hizmet Satış Geliri	48.307	14.488	0	0
SGK İşveren Primi Teşviği	734.063	253.889	525.885	173.977
Fuar Teşvik ve Yardımı	0	0	20.063	0
Sigorta Tazminatı Geliri	93.455	77.903	25.105	0
İş Ortaklığı Kazanılan Dava Geliri	0	0	333.858	0
Hurda Satış Geliri	583.836	125.858	0	0
Diğer	97.096	41.453	515.056	333.788
	2.320.948	643.767	2.071.826	761.176

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Önceki dönem gider ve zararları	103.215	23.211	198.236	1.853
Karşılık Giderleri	1.024.678	11.317	402.146	(84.649)
Çalışmayan Kısım Giderleri	143.461	54.424	1.972	0
Komisyon Giderleri	0	0	27.999	0
Kira Giderleri	366.331	88.271	326.730	113.840
Tazminat Gideri	191.942	12.521		0
Maddi Duran Varlık Satış Zararı	521.188	15.519	0	0
Diğer	130.276	36.821	402.924	334.556
	2.481.091	242.083	1.360.007	365.601

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Vade Farkı Gelirleri	4.331.911	714.677	6.276.026	2.564.531
Faiz Geliri	5.099.831	1.481.478	4.026.166	1.530.361
Menkul Kıymet Satış Karları	62.997	18.078	4.350.573	59.195
Kur Farkı Geliri	1.895.798	225.808	6.708.598	4.989.140
Ertelenmiş Finansman Geliri	416.189	(113.757)	251.079	9.581
	11.806.727	2.326.283	21.612.441	9.152.808

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
Finansman Giderleri	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Vade Farkı Gideri	4.986.451	447.897	3.887.828	1.312.671
Faiz Gideri	665.228	265.389	1.002.736	253.518
Ertelenmiş Finansman Gideri	335.886	(38.157)	183.359	(16.000)
Kur Farkı Gideri	2.696.874	418.970	2.444.365	1.320.228
	8.684.439	1.094.099	7.518.288	2.870.417

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 30.09.2012 ve 31.12.2011 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Geçici Gelir / (Gider) Farkları	30.09.2012	31.12.2011
Duran varlıklar	4.384.768	3.362.174
Kıdem tazminatı karşılığı	6.063.821	5.407.937
Ertelenmiş Finansman Gideri	71.265	166.205
Gider karşılıkları	612.337	771.690
Stoklar	0	116.371
Diğer	0	3.936
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı	11.132.191	9.828.313
Duran varlıklar	5.225.117	6.299.216
Sabit Kıymet Değer Artışı*	2.991.470	2.991.470
Ertelenmiş Finansman Geliri	145.560	189.329
Diğer	51.760	25.804
Ertelenmiş Vergi Borcu Matrahı	8.413.907	9.505.820
Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) Matrahı (net)	2.718.284	322.493
Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	543.657	64.498

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

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

Ertelemiş vergi yükümlülüğü hareketleri:	30.09.2012	31.12.2011
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)	479.158	275.819
Cari Dönem Ertelemiş Vergi Alacağı / (Borcu)	543.657	64.498

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Ödenecek Kurumlar Vergisi	3.405	5.381.522
Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-)	(3.405)	(5.170.178)
Vergi Yükümlülüğü (net)	0	211.344

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri aşağıda özetlenmiştir.

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Cari dönem vergisi	(3.405)	(532)	(6.065.183)	(537.820)
Ertelemiş vergi	479.158	185.061	152.325	95.925
Toplam vergi geliri / gideri	475.753	184.528	(5.912.858)	(441.895)

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	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Net dönem karı/zararı	568.882	(4.672.724)	(7.900.899)	4.449.780
Her biri 1YKR nominal değerli hisse sayısı	14.000.000.000	14.000.000.000	14.000.000.000	14.000.000.000
100Adet Hissebaşınakazanç/zarar	0,004	(0,033)	(0,056)	0,032

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	20.634.424	26.453.139
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	697.966	424.398
Işıklar Pazarlama A.Ş.	22.197.471	13.318.678
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	0	774.076
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	82.849	82.849
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	1.903	709
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	663	709
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	38.835	38.539
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	2.510.109
Işıklar İnşaat Turizm İşletmeleri Aş	1.911.514	304.524
Diğer	0	1

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

Işıklar enerji ve Yapı Holding A.Ş.	48.496	48.496
BND Elektrik Üretim AŞ.	8.409	54.970
Turkraft Holding AŞ.	0	9.178.745
Uçak Servisi A.Ş.	2.733	0
Hmf Makina Ve Servis San.Ve Tic.A.Ş.	74.068	0
Işıklar Paper Sack Ltd.	1.110.363	0
	46.809.693	53.189.941

İlişkili Taraflara Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	151.543	28.036.350
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	45.876	49.778
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	6.057
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	1.482.581	1.746.698
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	1
Diğer	24.754	24.755
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	1.872	0
Metem Enerji ve Tekstil San. Tic.A.Ş.	8.339.665	8.352.298
Sif Otomotiv A.Ş.	5.221.051	0
	15.267.343	38.215.936

İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	30.09.2012	31.12.2011
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	2.859.600	3.000.000
	2.859.600	3.000.000

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
İlişkili Taraflardan Hammadde Alışları	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	0	164.536	132.941
	0	0	164.536	132.941

İlişkili Taraflara Mamul Satışları	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Işıklar Pazarlama A.Ş.	9.366	9.366	33.666	24.377
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	767.263	324.245	559.189	256.193
	776.629	324.345	592.855	280.570

İlişkili Taraflara Ticari Mal Satışları	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	0	0	30.633	0
	0	0	30.633	0

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

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
İlişkili Taraflardan Mali Duran Varlık Alışları				
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	0	42.983.102	0
	0	0	42.983.102	0

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
İlişkili Taraflara Maddi Duran Varlık Satışları				
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	20.763	0	0	0
	20.763	0	0	0

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
İlişkili Taraflardan Maddi Duran Varlık Alışları				
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	380.000	0	0	0
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	49.500	13.500	0	0
	429.500	13.500	0	0

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
İlişkili Taraflara Hizmet Satışları				
Işıklar Holding A.Ş.	48.307	14.488	44.836	15.551
Niğbaş Niğde Beton San.ve Tic.A.Ş	0	0	567	0
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	72.138	57.388	16.613	4.855
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	0	0	156	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	4.001	1.123	4.144	1.066
Modern Mermer San.ve Tic.A.Ş.	0	0	140	140
BND Elektrik Üretim A.Ş.	8.407.637	2.529.678		0
	8.532.082	2.602.676	66.457	21.612

	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
İlişkili Taraflardan Hizmet Alışları				
Işıklar Holding A.Ş.	108.897	37.459	95.864	31.243
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	38.726	0	2.500	0
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	245	0	336	226
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	257.103	223.765	44.968	7.515
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	0	178	0
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	366	0	2.237	0
Işıklar İnşaat Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş	0	0	2.950	0
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	0	2.376	0
Turkraft Holding A.Ş.	80	7	0	0
	405.417	261.231	151.410	38.985

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

İlişkili Kuruluşlardan Alınan Faizler	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Işıklar Holding A.Ş.	888.596	75.703	1.569.636	(368.197)
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	0	39.938	39.938
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	21.714	4.615	86.463	39.340
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.319.328	594	3.154.312	1.143.328
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	49.964	25.634	21.938	6.754
Turkraft Holding A.Ş.	480.984	6.294	75.199	75.199
Niğbaşı Niğde Beton A.Ş.	0	(9.808)	17.481	0
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	40.934	0	7.704	3.769
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	26.991	0	5.258	395
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	0	0	156	140
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	5.473	830	4.887	1.756
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	2.546		2.778	2.778
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	7	0	112	(1.927)
Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş.	0	0	38	0
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	0	0	107	91
Uçak Servisi A.Ş.	86	40	0	0
BND Elektrik Üretim A.Ş.	84.010	4.533	0	0
HMF Makine ve Servis San. Ve Tic.A.Ş.	62.769	3.346	0	0
	2.983.402	111.780	4.986.007	943.363

İlişkili Kuruluşlara Ödenen Faizler	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Işıklar Holding A.Ş.	1.187.756	(55.699)	1.558.781	448.015
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	0	1.471.273	160.755
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	3.144	428	34.743	(40.249)
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.035.213	505.973	256.626	59.480
Niğbaşı Niğde Beton A.Ş.	0	0	468	95
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	468.022	0	552	170
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	129.067	4.410	31.905	10.440
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	0	0	66.973	20.578
Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş.	0	0	567	300
Işıklar Döküm San.ve Tic.A.Ş.	0	0	49	0
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	0	0	40	0
Sif Otomotiv A.Ş.	321.679	116.911	0	0
	3.144.881	572.023	3.421.975	659.583

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

İlişkili Kuruluşlardan Alınan Kiralar	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Işıklar Holding A.Ş.	35.975	11.988	25.500	8.774
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	0	2.294	794
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	43.203	14.463	38.899	13.988
Ajans Kutlu A.Ş.	0	0	211	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	229.600	77.384	240.353	71.723
Işıklar Dış Ticaret A.Ş.	0	0	211	0
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.421	807	2.294	794
Türkkraft Holding A.Ş.	1.614	0	2.294	794
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	2.421	807	2.294	794
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	2.421	807	2.294	794
Modern Mermer San.ve Tic.A.Ş.	1.538	512	1.457	505
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	0	0	2.210	442
Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş.	0	0	2.294	794
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	3.322	1.107	2.110	1.239
Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.750	437	1.120	665
Eren Enerji Üretim Pazarlama İth.ihrc.Ltd.Şti.	1.312	437	723	408
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İth.İhrc.Ltd.Şti.	1.312	437	723	408
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm ve San Tic. AŞ.	52	0	52	52
Likya Şarapçılık İmalat Ticaret ltd. Şti	52	0	52	52
	326.992	109.186	327.383	103.021

İlişkili Kuruluşlara Ödenen Kiralar	01.01.2012	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
Işıklar Holding A.Ş.	129.147	43.283	121.635	45.408
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	55.617	38.462	28.742	9.581
Işıklar Pazarlama A.Ş.	3.150	1.050	1.551	0
	187.914	82.795	151.928	54.989

Şirketin İlişkili Taraflar Lehine Kefaletleri	30.09.2012	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

Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	31.12.2011
Ücret	1.050.858	856.845
Kira Desteği	7.425	9.000
	1.058.283	865.845

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

Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb. Faydalar	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	31.12.2011
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	1.589.726	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
	1.589.726	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)	603.624	21.663.925	46.206.069	20.840.008	16.148.214	41.956.820	10.901.455
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	603.624	14.404.147	46.206.069	12.642.146		2.859.600	2.230.048
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		7.259.778					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		0					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		1.223.176		35.847			
- Değer düşüklüğü (-)		-1.223.176		-35.847			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)				(a)8.197.862	(b)16.148.214	(c)39.097.220	(d)8.671.407

1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde 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 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) 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 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**38.4. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıklar**

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	5.452.856	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.596.530	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	191.467	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	18.925	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 30.09.2012 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	26.895.973	27.562.869	21.466.330	3.213.379	2.883.160	0
Banka kredileri	1.606.249	1.608.007	12.147	1.532.831	63.030	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Factoring Borçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.229.180	4.782.176	281.497	1.680.548	2.820.130	0
Ticari borçlar	17.077.809	17.189.950	17.189.950	0	0	0
Diğer borçlar	3.982.736	3.982.736	3.982.736	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	34.093.588	34.093.588	27.825.578	0	0	6.268.010
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	5.725.600	5.725.600	5.725.600	0	0	0
Diğer borçlar	28.367.988	28.367.988	22.099.978	0	0	6.268.010

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	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	58.508.940	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**38.6. Piyasa Riski****a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi**

Şirket döviz cinsinden kullandığı banka kredileri ve yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Şirket, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012					31.12.2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari Alacaklar	4.325.114	1.645.138	601.705	0	0	2.383.487	26.179	955.086	0	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	14.569.993	7.924.364	185.134	0	0	16.952.939	8.941.195	25.247	731,6	500.500
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						0	0	0	0	0
3. Diğer	4.883	1.682	815	0	0	18.180	6.602	2.336	0	0
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	18.899.991	9.571.184	787.654	0	0	19.354.606	8.973.975	982.669	732	500.500
5. Ticari Alacaklar						0	0	0	0	0
6a. Parasal Finansal Varlıklar						0	0	0	0	0
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						0	0	0	0	0
7. Diğer						0	0	0	0	0
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	18.899.991	9.571.184	787.654	0	0	19.354.606	8.973.975	982.669	732	500.500
10. Ticari Borçlar	307.556	115.545	42.474	628	0	2.328.089	137.465	839.673	1.801	0
11. Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	52.912	28.847	509	0	0	167.907	77.641	8.366	0	0
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler						0	0	0	0	0
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	360.468	144.392	42.983	628	0	2.495.996	215.106	848.040	1.801	0
14. Ticari Borçlar						0	0	0	0	0
15. Finansal Yükümlülükler						0	0	0	0	0

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

16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler						0	0	0	0	0
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler						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)	360.468	144.392	42.983	628	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
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						0	0	0	0	0
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	18.539.523	9.426.793	744.670	-628	0	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)	18.534.639	9.425.110	743.855	-628	0	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
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı						0	0	0	0	0
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı						0	0	0	0	0
25. İhracat*	31.119.215	7.115.317	7.214.708			14.798.657	0	0		0
26. İthalat	16.743.686	517.424	6.606.693	0		21.853.380	0	0	0	0

*4.201.349 TL'lik kısmı ihrac 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**

30.09.2012 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:

30.09.2012				
	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	1.682.276	(1.682.276)	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	1.682.276	(1.682.276)	0	0
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	171.859	(171.859)	0	0
5-Avro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	171.859	(171.859)	0	0
Diğer Döviz Kurlarının %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(183)	183	0	0
8-Diğer döviz Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	(183)	183	0	0
TOPLAM (3+6+9)	1.853.952	(1.853.952)	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.

		30.09.2012	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		6.390.182	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.

"30 Eylül 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 566.642 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 işlemi 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:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

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

- 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.
- 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.
- 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) hissesi değerlendirme şirketi tarafından 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 alınmıştır.
- 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
- İştirakimiz SİF Otomotiv A.Ş. 07.06.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'den olan 2.247.581 TL alacağından vazgeçerek gider kaydedilmesine karar vermiştir.
- SPK'nın 15.06.2012 tarih ve 20/703 sayılı kararı
- “Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin (Şirket) 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 75.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 255.000.000 TL'ye arttırılacak olması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin (Özışık İnşaat A.Ş.) finansal duran varlık olarak alımı nedeniyle doğan borca mahsuben Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Ege Kraft A.Ş.) tahsisli olarak satılacak 180.000.000 TL nominal değerli payların Kurul kaydına alınması talebinin;

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

I) Payların satış fiyatının nominal değerinin altında olmamak kaydıyla İMKB Toptan Satışlar Pazarı Genelgesi uyarınca hesaplanacak fiyat aralığında olması,
II) Özışık İnşaat A.Ş. hisselerinin değerinin tespitine yönelik yeni bir rapor hazırlanarak Kurulumuza sunulması ve özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulması,
III) Ege Kraft A.Ş.'nin mevcut ve sermaye artırımı sebebiyle alacağı yeni payları kayda alma belgesi tarihinden itibaren 3 yıl süreyle Borsada satmama taahhüdü vermesi,
IV) Değerleme raporunda Özışık İnşaat A.Ş., HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve SİF Otomotiv A.Ş.'nin şirket değerlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemine göre hesaplanması sırasında kullanılan 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin varsayımların gerçekleşme durumlarının, her yıl Şirket yönetim kurulu tarafından takip edilerek, fiili gerçekleştirmeler ile değerlendirme raporundaki tahminler arasındaki farkların söz konusu üç şirketin satın alma değeri üzerindeki etkisinin olumsuz olması durumunda, Şirketin uğrayacağı zararın tazmin edileceğinin Ege Kraft A.Ş.'nin alacağı bir yönetim kurulu kararı ile Şirkete taahhüt edilmesi,"
suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

- Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin 07.06.2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında; ilişkili taraf şirketlerinden Çumra Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile TTK, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Mevzuatı ilgili hükümler çerçevesinde 31.03.2012 tarihli bilançolarla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devir almak suretiyle birleşilmesi 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.

-Bağlı Ortaklığımız Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde çıkarılmış sermayesinin Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye tahsisli olarak 180.000.000 TL artırılarak 75.000.000 TL den 255.000.000 TL'ye çıkarılması ve kurul kaydına alınması için yapılan başvuruya istinaden SPK'nın 15.06.2012 tarih ve 20/703 sayılı kararı ile istemiş olduğu bilgi ve belgeler tamamlanmış olup 18.07.2012 tarihinde SPK ya teslim edilmiştir.

Bu kapsamda bağlı ortağımız Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin ve Ege Kraft San. ve Tic. A.Ş.'nin 16.07.2012 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Karar özetleri aşağıdaki gibidir:

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 16.07.2012 tarih, 2012/21 sayılı karar özeti.

Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ye yeniden yaptırılan 16.07.2012 tarihli Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. değerlendirme raporuna istinaden sermaye artırımı tutarını değiştirecek miktarda bir fark çıkmaması nedeniyle sermaye artırımı tutarında bir değişikliğe gidilmemesi,

Özışık İnşaat A.Ş., HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve SİF Otomotiv A.Ş.'nin şirket değerlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemine göre hesaplanması sırasında kullanılan 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin varsayımların gerçekleşme durumlarının takip edilmesi,

Söz konusu yıllara ilişkin olarak yıllık finansal tabloları ile birlikte Şirketimiz yönetim kurulu tarafından bir değerlendirme raporu hazırlanması,

Söz konusu raporda, indirgenmiş nakit akımları rakamlarındaki gerçekleştirmeler ile değerlendirme raporundaki tahminlere dayalı rakamlar arasında (tahminlerin yapıldığı dönemdeki ekonomik ve siyasi koşullar aynı kaldığı varsayımı altında) olumsuz farkların oluşması durumunda indirgenmiş nakit akımlarından kaynaklanan bu farkın söz konusu üç şirketin satın alma değeri üzerindeki etkisi hakkında bilgilere yer verilmesi,

İndirgenmiş nakit akımlarındaki değişimler nedeniyle toplam değerinde olumsuz bir farkın oluşması durumunda (yeni hesaplanan indirgenmiş nakit akımlarında meydana gelebilecek değişikliğin Özışık'ın toplam değerini satın alma değerinin altına düşürmesi durumu) Şirketimizin uğramış olabileceği zararın tazmini amacıyla, Özışık İnşaat A.Ş. paylarının satın alındığı Şirketimiz ana hissedarı Ege Kraft A.Ş. nezdinde her türlü yasal takip haklarını kullanacağımız hususunun Sermaye Piyasası Kurulu'na karşı taahhüt edilmesi,

-Tahsisli sermaye artışına katılacak ana ortağımız Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16.07.2012 tarih 2012/12 sayılı karar özeti.

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

"Tahsisli sermaye artırımını sonucunda Çemaş A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranı %78,25'e yükseleceğinden, SPK'nın Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde, diğer ortaklara ait payları satın almak üzere çağrıda bulunulmasına gerek olmadığına,

Mevcut bulunan Çemaş A.Ş. payları ile tahsisli sermaye artışından edinilecek yeni Çemaş A.Ş. paylarının SPK'dan kayda alma belgesinin alımı tarihinden itibaren 3 yıl süreyle Borsada satmama taahhüdü verilmesine,

Özışık İnşaat A.Ş., HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve SİF Otomotiv A.Ş.'nin şirket değerlerinin "hesaplanmasında kullanılan yöntemlerden biri olan "indirgenmiş nakit akımları yöntemi" nin hesaplanması sırasında 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin yapılan varsayımların gerçekleşme durumlarının her yıl SPK onaylı bir değerlendirme Şirketine yeniden yaptırılmasına, bu yeni hesaplanan indirgenmiş nakit akımlarında meydana gelebilecek değişikliğin Özışık'ın toplam değerini satın alma değerinin altına düşürmesi durumunda (satın alma değerinin de indirgenmiş nakit akımlarının etkisi nedeniyle ortaya çıkan değer azalışı) aradaki farkın Çemaş A.Ş.'ye ödenmesi hususunun Çemaş A.Ş.'ye karşı taahhüt edilmesi

- Ana ortağımız Turkraft Holding A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri (aktif ve pasifi) ile kül halinde % 99,99 hisse oranı ile ana ortağı durumundaki Işıklar Holding A.Ş.'ye devir olarak iki şirketin birleştirilmesi 17.07.2012 tarihinde yapılan şirket genel kurullarında onaylanmış ve birleşme işlemi 23.07.2012 tarihinde tescil edilmiştir.