

**İşıklar Yatırım Holding A.ř.
ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2012 tarihi itibariyle
finansal tablolar
ve bağımsız denetim raporu**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

Giriş

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

- Not 41'de açıklandığı üzere Ege Kraft A.Ş. Çemaş A.Ş.'nin yapacağı 180.000.000 TL tutarındaki tahsisli sermaye artırımını için SPK'nın talep ettiği koşulları kabul ederek, istenen taahhütleri vermiştir. Özışık A.Ş. değerlendirme raporu revize edilerek, Ege Kraft A.Ş. tarafından Özışık A.Ş. hisselerinin satış bedelinde indirimine gidilmiş, rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle tahsisli sermaye artırımını 162.000.000 TL olarak 07.12.2012 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiştir.
- Not 27'de açıklandığı üzere kısıtlanmış yedeklerin 2.247.581 TL tutarındaki bölümü Grup'un kontrolünde olmayan ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen SİF Otomotiv A.Ş.'nin (İştirak) ortağından (Özışık A.Ş.) olan alacağından vazgeçmesi nedeniyle oluşmuştur.
- Not 41'de açıklandığı üzere tahsisli sermaye artışı sonrasında Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.'nin Çemaş A.Ş.'deki hisse oranı % 76,60'a yükselmiştir.
- Not 37'de açıklandığı üzere Şirket Ekim 2012 tarihinden itibaren grup şirketlerinden olan finansal alacak ve borçlarını döviz bazında takip ve değerlendirmeye tabi tutmuştur. Bu değişiklik olmasaydı dönem zararı 152.579 TL daha az olacaktır.
- Not 37'de gösterildiği üzere Şirket'in grup firmalardan alacağı aktif toplamının % 16,36'sına tekabül etmektedir. (31.12.2011: % 15,91)
- Irak Erbil'de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. 31.12.2012 tarihi itibarıyla tam konsolide edilmiş olup, şirket üretim tesislerinde 21.03.2013 tarihi itibarıyla üretime başlamıştır. Anılan şirket tarafımızdan denetlenmemiştir.

Diğer husus

Bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin iştiraki özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Sif Otomotiv A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve söz konusu kuruluş 18 Mart 2013 tarihli denetim raporunda bu konsolide finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin iştiraki özkaynak yöntemi ile değerlendirilen HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve söz konusu kuruluş 18 Mart 2013 tarihli denetim raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 12/04/2013

GÜÇBİR BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
A Member of IAPA International

Yaşar Baskın
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 VE 31.12.2011 TARİHLİ AYRINTILI KONSOLİDE BİLANÇOSU
(TL)

	Dipnot Referansları	31.12.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		146.207.665	175.228.294
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	41.214.931	52.526.636
Finansal Yatırımlar	7	10.840	11.902.600
Ticari Alacaklar	10 , 37	20.008.208	20.381.376
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	313.177	184.917
- Diğer Alacaklar	10	19.695.031	20.196.458
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11 , 37	56.832.573	53.063.221
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	53.139.649	53.005.023
- Diğer Ticari Olmayan Alacaklar	11	3.692.924	58.198
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	1.231.544	231.979
Stoklar	13	16.435.584	23.702.222
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26 , 37	10.473.985	13.420.260
- İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	37	2.948.487	3.000.000
- Diğer Dönen Varlıklar	26	7.525.498	10.420.260
(Ara Toplam)		146.207.665	175.228.294
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar			
Duran Varlıklar		198.607.875	177.988.875
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	265.750	217.274
Finansal Yatırımlar	7	0	1.319.885
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	99.101.846	81.705.315
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	68.182.220	55.630.903
- Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler	18	6.554.149	6.061.709
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	18	61.628.071	49.569.194
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	504.334	358.363
Şerefiye	20	29.082.178	32.716.364
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.080.990	64.498
Diğer Duran Varlıklar	26	390.558	5.976.273

TOPLAM VARLIKLAR

344.815.540

353.217.170

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.12.2012	31.12.2011
	Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		56.264.513	69.965.948
Finansal Borçlar	8	2.861.147	3.911.441
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	37 , 10	20.223.240	18.169.372
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	236.201	1.117.697
- Diğer Ticari Borçlar	10	19.987.039	17.051.675
Diğer Borçlar	37 , 11	18.247.525	38.120.196
- İlişkili Taraflara Borçlar	37	17.154.346	37.098.238
- Diğer Borçlar	11	1.093.178	1.021.958
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	1.730.592	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	13.202.009	9.553.595
(Ara toplam)		56.264.513	69.965.948
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.732.056	8.598.364
Finansal Borçlar	8	2.558.382	3.002.052
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	11	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	7.173.674	5.591.726
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	4.586

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.12.2012	31.12.2011
	Referansları	31.12.2012	31.12.2011
ÖZKAYNAKLAR		278.818.971	274.652.858
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		213.255.185	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	27	16.115.089	16.115.089
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(663.129)	(414.129)
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	18.174.254	6.579.848
Değer Artış Fonları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	800	0
Satılmaya İlişkin Özsermaye Etkisi		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	30.824.871	28.155.371
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(18.202.166)	(21.452.860)
Net Dönem Karı/Zararı		(3.642.313)	9.107.221
Azınlık Payları	27	65.563.787	64.514.960
TOPLAM KAYNAKLAR		344.815.540	353.217.170

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(TL)

	Dipnot Referansları	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	132.048.023	120.372.262
Satışların Maliyeti (-)	28	(122.618.091)	(105.415.358)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		9.429.932	14.956.904
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		9.429.932	14.956.904
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(7.068.657)	(5.001.335)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(16.076.032)	(9.825.054)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	3.670.980	2.538.933
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(7.196.280)	(1.762.388)
FAALİYET KARI/ZARARI		(17.240.058)	907.060
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		8.753.726	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	14.042.777	23.502.574
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(10.179.207)	(8.983.981)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(4.622.763)	15.425.653
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(3.405)	(5.381.522)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	1.016.492	275.819
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(3.609.676)	10.319.950
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı			
DÖNEM KARI/ZARARI		(3.609.676)	10.319.950
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	(16.444.944)
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		800	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		(93.592)	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR(VERGİ SONRASI)		(92.792)	(16.444.944)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(3.702.467)	(6.124.994)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		32.637	1.212.729
Ana Ortaklık Payları		(3.642.313)	9.107.221
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		11.348	1.212.729
Ana Ortaklık Payları		(3.713.815)	(7.337.723)
Hisse Başına Kazanç	36	(0,026)	0,065
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31.12.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (TL)

	Sermaye			Karşılıklı İştirak		Hisse Senedi İhraç Primleri	Yabancı Para Çevrim Farkı	Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıllar Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
	Sermaye	Düzeltilme Farkları	Özel Fon	Sermaye	Düzeltilmesi									
	Sermaye	Farkları	Özel Fon	Düzeltilmesi	Düzeltilmesi									
01.01.2011 tarihi itibarıyla bakiye	140.000.000	32.047.357	16.115.089	-414.129	10.128.229	0	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	
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	
Net Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	9.107.221	-	9.107.221	1.212.729	10.319.950	
31.12.2011 tarihi itibarıyla bakiye	140.000.000	32.047.357	16.115.089	-414.129	6.579.848	0	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	
Yabancı Para Çevrim Farkı	-	-	-	-	-	800	-	-	-	-	800	-	800	
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı Düzeltme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.302.602	-6.302.602	0	-6.302.602	
Bağlı Ortaklık İktisabı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	
Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	4.833.730	4.833.730	
Azınlık Hisse Payı Düzeltme	-	-	-	-	7.953.664	-	-	-	-	-529.306	7.424.358	-4.755.942	2.668.416	
Net Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.642.313	-	-3.642.313	32.637	-3.609.676	
31.12.2012 tarihi itibarıyla bakiye	140.000.000	30.647.779	16.115.089	-663.129	18.174.254	800	0	30.824.871	-3.642.313	-18.202.166	213.255.185	65.563.787	278.818.971	

İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**31.12.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu**

	Dipnot Referansları	31.12.2012	31.12.2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+)/zarar (-)		-4.622.763	15.425.653
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	4.624.478	3.242.164
Kıdem tazminatı (+)	24	1.581.947	2.845.405
Borç karşılıkları		3.230.483	254.016
Kur farklarından doğan kar (-)	32,33	888.892	-3.611.682
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)		64.388	-4.330.372
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar (-)	32	-8.753.726	0
Duran varlık satış karları (-) / zararları (+)	32	834.260	25.464
Stok değer düşüklüğü karşılığı (+) / iptali (-)	13	137.994	55.052
Faiz gideri (+)/geliri (-)	33	-4.942.500	-6.548.047
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		-6.956.546	7.357.653
Ticari alacaklardaki azalışlar (+)	10	501.428	-4.995.312
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki artış (-)/azalış(+)	10,37	-262.886	-7.608.825
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	13	7.266.639	-10.301.367
Diğer alacaklardaki artış (-)/azalış (+)	11	-4.682.768	-171.449
Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)/ azalış(+)	35	-1.016.492	-64.498
Diğer dönen ve duran varlıklardaki net değişim	26	8.531.990	-8.194.460
Finansal borçlardaki artış(+)/ azalış (-)	8	-1.493.963	6.394.674
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)	10	2.935.364	6.403.646
İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+) / azalış (-)	10,37	-20.825.388	24.564.730
Diğer Borçlardaki artış(+)/azalış (-)	11	1.801.813	197.560
Borç karşılıkları/Vergi Yükümlülüğü artışı (+)/azalış(-)		-211.344	419.985
Diğer yükümlülüklerdeki artış(+)/azalış (-)	26	3.579.440	6.889.701
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)			
Faiz ödemeleri (-)		-6.533.992	-895.099
Diğer (+)		11.594.406	5.035.826
Vergi ödemeleri (-)		-3.405	-7.074.761
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		-5.775.706	17.958.004
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		4.568.841	-88.930.700
Menkul Kıymet Alışı (-) / Satışı (+)		0	4.330.372
Maddi varlık satın alımları (-)	18	-17.057.952	-25.519.887
Maddi olmayan varlık artışı (-)	19	-295.921	-165.330
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	404.220	25.464
Tahsil edilen faizler (+)		11.476.492	4.844.130
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-904.321	-105.415.951
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)		-5.680.505	-964.011
Ana Ortaklık Dışı paylarda artış (+), azalış (-)		1.048.826	55.764.025
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-4.631.679	54.800.014
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalış (-)		-11.311.706	-32.657.933
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		52.526.636	85.184.569
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		41.214.931	52.526.636

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

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

31.12.2012 tarihi itibarıyla şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 3 kişidir. (31.12.2011: 4 kişi).

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

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

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

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. :

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

Çumra Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Faaliyet konusu sınai tipi kâğıt torba imali ve satışı olup, şirket bünyesinde istihdam edilen personel bulunmamaktadır. (31.12.2011: Yoktur). 15.08.2012 tarihi itibarıyla şirket Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ile birleşmiştir.

Cemaş Döküm San. A.Ş. :

Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.'nin iştirakidir. Merkezi ve üretim yeri Kırşehir'dedir. Çimento ve madencilik sektöründe öğütme bilya ve silpepleri ve otomotiv sektörü başta olmak üzere makina ve ziraat sektörlerine döküm parça üretimi yapmaktadır Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 310 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. :

Cemaş Döküm San. 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 22 kişidir. (31.12.2011: 21 kişi).

Cemaş 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. SPK yetkili organlarınca Özışık şirket değerlendirme raporunun başka bir değerlendirme şirketine yaptırılması istenmiş bunun sonucu hazırlanan 22.11.2012 tarihli revize şirket değerlendirme raporunda şirket değeri 174.876.287 TL olarak tespit edilmesi üzerine bu defa değerlendirme raporuna uygun olarak satış bedelinin 162.271.903 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.

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. 51001 Niğde'dir. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 155 kişidir. (31.12.2011:171). Şirket'in halka arz

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

olunmuş hisse senetleri 05.03.2012 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

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

Işıklar Paper Sack Ltd.

Irak Erbil'de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. 31.12.2012 tarihi itibarıyla tam konsolide edilmiş olup, şirket üretim tesislerinde 21.03.2013 tarihi itibarıyla üretime başlamıştır. Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 3 kişidir. (31.12.2011: 1)

İştirakler:**Sif Otomotiv A.Ş. :**

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmek ve servis, yedek parça hizmeti vermektir. 31.12.2012 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. 31.12.2012 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 DHMI'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir. Müşterek Yönetim %50 Oransal Konsolidasyon uygulanmıştır.

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

Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ve Türkiye'de faaliyette bulunan 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. Yurt dışında faaliyette bulunan bağlı ortaklıklar ise muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülke kanunlarına ve düzenlemelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

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") uygulamalar 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.

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

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 esaslı olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, 12 Nisan 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Şirket’in işlevsel ve sunum para birimi (TL) Türk Lirası’dır.

Bağlı ortaklık Işıklar Paper Sack Ltd. Irak Erbil’de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulmuş Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.’nin %54 payına sahip olduğu bir şirkettir. Ülke para birimi Irak Dinarı’dır. Şirketin işlemlerini Amerikan Doları (“USD”) ağırlıklı gerçekleştirmesi, bu şirketin işlevsel para birimini USD olarak belirlenmesine neden olmuştur.

Şirket’in işlevsel ve sunum para birimi olan TL’ye çevrilmesinde bilanço tarihinde geçerli Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın açıkladığı resmi döviz kuru, gelir tablosunun çevriminde ise dönem içinde oluşan ortalama kur, 1 USD = 1,7922 TL esas alınmıştır. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

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

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

(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	
	31.12.2012	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. **	% 76,60	% 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
Işıklar Paper Sack Ltd.*****	% 54,00	% 54,00

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

**Ege Kraft Torba San. A.Ş.'nin iştirakidir. Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'nin borsada satmış olduğu hisseler sonunda Çemaş A.Ş.'deki pay oranı %26,06'ya inmiş olup, Bilanço tarihi 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. SPK yetkili organlarınca Özışık şirket değerlendirme raporunun başka bir değerlendirme şirketine yaptırılması istenmiş bunun sonucu hazırlanan 22.11.2012 tarihli revize şirket değerlendirme raporunda şirket değeri 174.876.287 TL olarak tespit edilmesi üzerine bu defa değerlendirme raporuna uygun olarak satış bedelinin, şirket değerinin 162.271.903 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.

**** 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.

***** Irak Erbil'de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. 31.12.2012 tarihi itibariyle tam konsolide edilmiş olup, şirket üretim tesislerinde 21.03.2013 tarihi itibariyle üretime başlamıştır.

(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.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**(iv) İş ortaklıklarındaki paylar;**

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

Standarda 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 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.

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

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, grup 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. Grup 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. Grup 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. Grup 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. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

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

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından Kabul edilmemiştir. Grup 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 döndürülebilir) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup 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 Grup’un 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. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

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 değerlendirilmesinden 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.

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 grubun özellikli varlığı bulunmamakta olup, borçlanma maliyetleri oluştukları 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 değerleriyle 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.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**-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 üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

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

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. 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 "Satınalmaya İlişkin Özsermaye Etkisi" 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

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

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.

2.4.13. Kiralama İşlemleri

Grup'a kiralanılan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya 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 amortismanla tabi 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 gruplamaya tabi 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.

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

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 tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

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

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

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

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 dolaylı yöntemle gösterir.

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

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

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

2.4.21. Ticari Alacaklar

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.

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

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında 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 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 özkaynakta artış olarak muhasebeleştirilir ve işlem sonucunda elde edilen kazanç ya da kayıp geçmiş yıl kar/zararına sınıflandırılır.

2.4.24. Ödenmeyecek Borçlar

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Kar dağıtım amacı dışında ayrılmış yedekler) önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar (örneğin iştirak satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilecek olup, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilecektir.

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan dolayısıyla kısıtlanmamış olan olağan üstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

Sif Otomotiv A.Ş. 07.06.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.’den olan 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

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

alacaktan vazgeçildiği yılın sonundan başlayarak üç yıl içinde zararla itfa edilmediği takdirde kar hesabına naklolunur. Kanun, sözleşme, genel kurul kararı, vs. nedeniyle kullanımı kısıtlanmış yedekler için, farklı muhasebe değerlemelerine tabi de olsa, hukuki olarak geçerli tek bir tutar olmalıdır. Bu da yasal kayıtlarda yer alan tutardır. Söz konusu yedeklerin belirlenmesinde, değerlendirme esasları değil, bunların ayrılmasına neden olan irade ve kasıt önemlidir. Değerleme esasları ne kadar değişirse değişsin, ayrılan miktara ilişkin kanundan, ortakların kararından, vs. kaynaklanan kasıt değişmedikçe bunların miktarları da değişmeyecektir. Dolayısıyla SİF A.Ş. tarafından vazgeçilen alacak kısıtlanmış nitelikte olduğu yani kar dağıtımına tabi olamayacağından anılan kısıtlanmış yedek özkaynak altında gösterilmiştir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bağlı ortaklık Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ile Bağlı ortaklık Çumra Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında; Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19, 20. maddeleri uyarınca Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. bünyesinde birleşilmesine karar verilmiştir. Birleşme nedeniyle Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin şirket sermayesinin 406.267,86 TL artırılarak 55.000.000 TL'den 55.406.267,86 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Birleşme işlemi 15.08.2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur. İki şirket tam konsolidasyon kapsamında konsolide edildiğinden konsolide finansal tablolarda bir değişikliğe neden olmamıştır.

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, Işıklar Paper Sack Ltd.

- Döküm Grubu gelirleri: Çemaş Döküm San. A.Ş.

- Taahhüt Grubu gelirleri: Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. Niğbaş Niğde Beton San. A.Ş. ve Niğbaş- Arpar Adi Ortaklığı.

- AVM Grubu Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş.

Şirketin bu gruplara göre 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir.

31.12.2012

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer (Park AVM)	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	120.508.686	58.175.817	136.596.065	55.360	315.335.929	(169.128.264)	146.207.665
Duran Varlıklar	26.767.409	23.141.566	20.098.630	551.759	70.559.364	28.946.665	99.506.029
Finansal Varlıklar (net)	181.725.748	233.227.850	99.371.030	0	514.324.628	(415.222.782)	99.101.846
Toplam Varlıklar	329.001.843	314.545.234	256.065.724	607.119	900.219.919	(555.404.378)	344.815.540
Kısa Vadeli Yükümlülükler	132.302.845	66.020.578	26.499.941	582.972	225.406.337	(169.141.823)	56.264.513
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.037.125	5.360.865	2.334.065	0	9.732.056	0	9.732.056
Ana Ortaklık Dışı Paylar					0	65.563.787	65.563.787
Özkaynaklar	253.599.222	248.183.627	218.906.623	440.220	721.129.692	(504.232.194)	216.897.498
Net Kar/Zarar	(58.937.349)	(5.019.838)	8.325.094	(416.073)	(56.048.166)	52.405.854	(3.642.313)
Toplam Yükümlülükler	329.001.843	314.545.234	256.065.724	607.119	900.219.919	(555.404.378)	344.815.540

31.12.2011

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer (Park AVM)	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

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

Kısa Vadeli Yükümlülükler	131.666.458	67.589.872	19.414.021	234.988	218.905.339	(148.939.391)	69.965.948
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.593.995	5.039.087	1.965.282	0	8.598.364	0	8.598.364
Ana Ortaklık Dışı Paylar					0	64.514.960	64.514.960
Özkaynaklar	235.997.696	84.552.844	205.757.909	659.069	526.967.519	(325.936.842)	201.030.676
Net Kar/Zarar	17.847.392	1.630.783	4.376.570	(218.848)	23.635.897	(16.220.197)	9.107.221
Toplam Yükümlülükler	387.105.541	158.812.588	231.513.782	675.209	778.107.119	(426.583.189)	353.217.170

31.12.2012

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer (Park AVM)	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	46.315.602	52.059.875	33.861.958	0	132.237.435	(189.412)	132.048.023
Satışların Maliyeti (-)	(41.523.122)	(49.789.673)	(31.498.195)	0	(122.810.991)	192.900	(122.618.091)
Brüt kar/zarar	4.792.479	2.270.201	2.363.763	0	9.426.444	3.488	9.429.932
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.951.077)	(2.525.969)	(594.325)	0	(7.071.371)	2.714	(7.068.657)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.865.268)	(4.030.933)	(5.797.649)	(385.012)	(16.078.861)	2.829	(16.076.032)
Diğer Faaliyet Gelirleri	946.851	816.817	1.909.966	176	3.673.810	(2.829)	3.670.980
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.463.201)	(1.219.434)	(4.807.262)	(0)	(7.489.897)	293.617	(7.196.280)
Faaliyet kar/zararı	(5.540.215)	(4.689.318)	(6.925.507)	(384.837)	(17.539.876)	299.819	(17.240.058)
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	8.753.726	0	8.753.726	0	8.753.726
Finansal Gelirler	5.444.385	6.646.861	9.709.593	728	21.801.567	(7.758.791)	14.042.777
Finansal Giderler (-)	(58.996.857)	(7.148.017)	(3.907.299)	(24.496)	(70.076.670)	59.897.463	(10.179.207)
Vergi Öncesi kar/zarar	(59.092.687)	(5.190.474)	7.630.513	(408.605)	(57.061.253)	52.438.491	(4.622.763)

31.12 2011

	Ambalaj Grubu	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer (Park AVM)	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

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	109.257	25.698
Bankalar	41.095.674	52.500.938
- Vadesiz Mevduat	1.313.134	1.619.439
- Vadeli Mevduat	39.782.540	24.922.310
- Repo ve Likit Fon	0	25.959.189

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

Diğer	10.000	0
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.214.931	52.526.636

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatın vadelerine kalan süreleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
1-3 ay	25.700.000	24.922.310
3-6 ay	14.082.540	0
	39.782.540	24.922.310

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 %4,25 olup, vade tarihi 12.03.2013'tür.

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Pay oranı	Defter	Pay oranı	Defter
	(%)	değeri	(%)	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.

	31.12.2012	31.12.2011
- Blokeli Mevduat	10.840	61.893
	10.840	61.893

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 10.840 TL Yapı Kredi Bankasında 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.)

	31.12.2012	31.12.2011
- Vadeli Mevduat	0	11.840.707
	0	11.840.707

31.12.2011 tarihi itibariyle Çemaş A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %11,5 olup, vade tarihi 27.01.2013'tür. Niğbaş A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı ise %11 olup, vade tarihi 24.09.2012'dir.

	31.12.2012		31.12.2011	
	(%)	TL	(%)	TL
Işıklar Paper Sack Ltd.*	0	0	54	8.541.447
Sermaye Taahhütü (-)		0		(7.221.562)
Net Tutar		0		1.319.885

* Irak Erbil'de sınav tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. isimli şirket kurulmuştur. 31.12.2012 tarihi itibariyle tam konsolidasyon kapsamına alınmış olup, Işıklar Paper Sack Ltd.'ye ait üretim tesislerinde 21.03.2013 tarihi itibariyle üretime başlanmıştır.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR**

	31.Ara.12		31.Ara.11	
	Yıllık Faiz Oranı %	TL	Yıllık Faiz Oranı %	TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
TL Kredi (Net)	10-20,98	1.393.698	10-20,98	42.558
TL Taşıt Kredisi (Net)	6,75	17.760	6,75	74.077
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı		1.411.458		116.635
Kısa Vadeli Finansal Kiralama* İşlemlerinden Borçlar (net)		1.449.689		1.046.023
Diğer Finansal Borçlar				
TL Faktoring Borçları		0	23,40-26	2.748.783
Diğer Finansal Borçlar Toplamı		0		2.748.783
Toplam		2.861.147		3.911.441

	31.Ara.12		31.Ara.11	
	Yıllık Faiz Oranı %	TL	Yıllık Faiz Oranı %	TL
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
TL Kredi (Net)	20,98	32.178	20,98	56.019
TL Taşıt Kredisi (Net)	6,75-15	15.092	6,75-15	28.652
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		47.270		84.671
Uzun Vadeli Finansal Kiralama* İşlemlerinden Borçlar (net)		2.511.112		2.917.380
Toplam		2.558.382		3.002.051

*Finansal kiralama yıllık TL %14,5 Euro %4,5-8 oranlı kredilerden oluşmaktadır. (31.12.2011: TL %14,5 Euro %4,5-8) 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 kiralamalar gibi konularda sınırlama yoktur. 31.12.2012 tarihi itibarı ile finansal kiralama ile kiralanmış maddi duran varlıkları net defter değeri 6.554.149 TL'dir. (31.12.2011: 6.061.708 TL).

Grup dönem içerisinde, finansal kiralama yolu ile 2.003.299 TL kiralanmış varlık elde etmiştir. (31.12.2011: 5.141.106 TL). Dönem içinde muhasebeleştirilen koşullu kira yoktur. (31.12.2011: yoktur.)

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla, finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Bir yıldan az	1.716.363	1.289.062

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

Bir yıldan fazla ve dört yıldan az	2.720.653	3.211.138
Toplam Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.437.016	4.500.200

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Ticari Alacaklar	17.905.051	14.412.001
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	313.177	184.917
Factoring Şirketlerine Devredilen Alacak Senetleri / Çekler	0	2.748.783
Çek ve Senetler	1.896.588	3.238.855
Ertelenmiş Finansman Gideri	(106.608)	(203.180)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.412.111	1.177.860
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(1.412.111)	(1.177.860)
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	20.008.208	20.381.376

Ticari Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Ticari Borçlar	12.359.246	8.856.471
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	236.201	1.117.697
Borç Senetleri	7.687.008	8.386.246
Ertelenmiş Finansman Geliri	(59.215)	(191.042)
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	20.223.240	18.169.372

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Açılış Bakiyesi	1.177.860	765.361
Konsolidasyon Etkisi	0	340.991
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	539.765	306.526
Tahsilat/İptal	(243.462)	(62.813)
Defterlerden Silinen Alacaklar	(62.052)	(172.205)
Kapanış Bakiyesi	1.412.111	1.177.860

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito Ve Teminatlar	582.476	22.435
Personelden Alacaklar	10.130	8.900
Diğer Şüpheli Alacaklar	35.847	35.847
Diğer Şüpheli Alacaklar Karşılığı(-)	(35.847)	(35.847)
Diğer Alacaklar	3.100.318	26.863
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	53.139.649	53.005.023
	56.832.573	53.063.221

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito Ve Teminatlar	265.750	217.274
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.343	3.343

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

Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	(3.343)	(3.343)
	265.750	217.274

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Alınan Depozito Ve Teminatlar	102.448	10.445
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	17.154.346	37.098.238
Personele Borçlar	971.739	962.322
Diğer Çeşitli Borçlar	18.992	49.191
	18.247.525	38.120.196

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 13 – STOKLAR

	31.12.2012	31.12.2011
Hammadde	8.650.851	11.159.040
Yarı mamul	3.128.598	3.859.469
Mamul	3.838.090	7.004.807
Emtia	36.816	905.146
Diğer Stoklar	974.265	828.812
Stok Değer Düşüş Karşılığı (-)	(193.036)	(55.052)
	16.435.584	23.702.222

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

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
01.Oca	(55.052)	0
Konsolidasyon Etkisi	0	(9.283)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(193.036)	(45.769)
İptal edilen karşılık	55.052	0
	(193.036)	(55.052)

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

	31.Ara.12	31.Ara.11
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler	10.531.294	473.745.242
Tahmini Kar/(Zarar)	1.873.535	(133.293.673)
	12.404.829	340.451.569
Eksi : Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli	(12.903.877)	(340.219.590)

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

(499.048)	231.979
------------------	----------------

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 imzalanmıştır. Kesin Kabul 13.12.2012 tarihinde yapılmış olup 31.01.2013 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin lisans sahibi olduğu Üçgen 2 Regülatörü ve HES İnşaatı için 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.

Niğbaş A.Ş.'nin 2012 yılında yapım işini üstlendiği ve yapımına başladığı fabrika bina ve 2 adet yurt inşaat işi 2013 yılında tamamlanacağından inşaatlara ilişkin gelir ve maliyetler bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeye konu işin tamamlanma aşaması esas alınarak, gelir ve giderler olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.12	31.Ara.11
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	1.231.544	231.979
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	(1.730.592)	0
	(499.048)	231.979

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla almış olduğu kısa ve uzun vadeli avans yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	(%)	31.Ara.12	(%)	31.Ara.11
		TL		TL
SİF Otomotiv A.Ş.*	43,05	43.658.343	43,05	38.131.685
HMF Makine ve Servis San. A.Ş.*	44,10	56.997.256	43,05	43.573.630
Sermaye Taahhüt Borcu		(1.553.753)		0
		99.101.846		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 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. HMF Makine A.Ş. pay oranı 2012 yılında %44,10'a çıkmıştır.

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
SİF Otomotiv A.Ş.		
Aktif Toplamı	94.566.309	73.127.515
Yükümlülükleri	81.286.781	53.212.967
Net Dönem Karı/(Zararı)	13.279.528	20.475.371
Eliminasyon	(441.763)	0
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	12.837.765	20.475.371
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(217.403)	0
Sahip Olunan Pay Oranı	43,05%	43,05%

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

Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	5.526.658	0
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	(93.592)	0

HMF Makine ve Servis San. A.Ş.		
Aktif Toplamı	100.133.275	62.440.466
Yükümlülükleri	92.883.568	63.223.685
Net Dönem Karı/(Zararı)	7.249.707	6.403.711
Eliminasyon	67.907	0
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	7.317.614	6.403.711
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	0	0
Sahip Olunan Pay Oranı	44,10%	43,05%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	3.227.068	0
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	0	0
Toplam Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	8.753.726	0
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	(93.592)	0

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2012
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	152.000	0	4.339	20.625.598
Makine Tesis ve Cihazlar	68.794.068	2.091.617	-12.377.116	5.738.984	64.247.552
Taşıt Araçları	16.759.754	829.081	-11.701.000	287.206	6.175.040
Döşeme ve Demirbaşlar	4.203.825	228.569	-133	0	4.432.260
Diğer Maddi Duran Varlıklar	299.506	985.763	-198.040	0	1.087.228
Yapılmakta olan yatırımlar	58.624	12.757.340	0	-4.855.332	7.960.631
Toplam	129.193.101	17.057.952	24.276.288	1.175.196	123.149.956
Birikmiş Amortismanlar	-79.623.908	-3.724.131	22.312.742	-486.588	-61.521.885
Net Defter Değeri	49.569.194				61.628.071

31.12.2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 43.752.750.-USD 3.667.707 EUR ve 30.929.294 -TL'dir.(31.12.2011:46.928.670.-USD, 2.580.3075 EUR ve 10.037.869-TL)

	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2012
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0	0
Yealtı ve Yerüstü Düz	-2.054.764	-134.488	0	0	-2.189.252
Binalar	-10.749.208	-421.455	0	0	-11.170.662
Makine Tesis ve Cihazlar	-48.173.316	-2.551.623	11.265.057	-402.482	-39.862.365
Taşıt Araçları	-14.724.642	-336.696	10.882.716	-84.106	-4.262.729
Döşeme ve Demirbaşlar	-3.646.472	-187.238	133	0	-3.833.577
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-275.505	-92.630	164.835	0	-203.300
Toplam Birikmiş Amortismanlar	-79.623.908	-3.724.131	22.312.742	-486.588	-61.521.885

	01.01.2011	Konsolidasyon	Girişler	Yeniden	Çıkışlar	31.12.2011
--	------------	---------------	----------	---------	----------	------------

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

		Etkisi		Değerleme		
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	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0	0
Yealtı ve Yerüstü Düz	-538.578	-1.399.253	-116.932	0	-2.054.764
Binalar	-7.812.608	-2.550.427	-386.174	0	-10.749.207
Makine Tesis ve Cihazlar	-38.005.897	-8.387.406	-1.805.508	25.495	-48.173.317
Taşıt Araçları	-14.221.514	-206.492	-311.432	14.795	-14.724.642
Döşeme ve Demirbaşlar	-2.960.362	-602.849	-127.728	44.468	-3.646.472
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-270.677	0	-8.279	3.450	-275.505
Birikmiş Amortismanlar	-63.809.636	-13.146.427	-2.756.053	88.208	-79.623.908

Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Maddi Duran Varlıkların Durumu

Toplam	01.01.2012	Girişler	Transfer	31.12.2012
Maliyet Bedeli				
Makine Tesis ve Cihazlar	6.536.667	2.003.298	-959.842	7.580.123
Taşıt Araçları	403.503	0	-287.206	116.297
Toplam	6.940.170	2.003.298	1.247.048	7.696.421
Birikmiş Amortismanlar (-)	-878.462	-750.397	486.588	-1.142.271
Net Defter Değeri	6.061.708			6.554.149

	01.01.2012	Girişler	Transfer	31.12.2012
Makine Tesis ve Cihazlar	-749.591	-727.138	405.214	-1.071.515
Taşıt Araçları	-128.872	-23.259	81.374	-70.757
Toplam B. Amortismanlar	878.462	750.397	486.588	-1.142.271

Finansal Kiralama	01.01.2011	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Transfer	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	Transfer	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

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	31.12.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2012
Haklar	260.131	0	0	260.131
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	322.242	71.973	0	394.215
Özel Maliyetler	189.699	223.947	0	413.646
Birikmiş Amort	-413.708	-149.950	0	-563.658
Net Defter Değeri	358.363			504.334

	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	31.12.2012
Haklar	-78.391	-10.893	0	-89.284
Özel Maliyetler	-105.043	-49.063	0	-154.106
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-230.278	-89.994	0	-320.272
Toplam B. Amortismanlar	-413.708	-149.950	0	-563.658

	01.01.2011	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Haklar	260.131	0	0	0	260.131
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	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

	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 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	31.12.2012	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.

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

- 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 alınmıştır. SPK yetkili organlarınca Özışık şirket değerlendirme raporunun başka bir değerlendirme şirketine yaptırılması istenmiş bunun sonucu hazırlanan 22.11.2012 tarihli revize şirket değerlendirme raporunda şirket değeri 174.876.287 TL olarak tespit edilmesi üzerine bu defa değerlendirme raporuna uygun olarak satış bedelinin, şirket değerinin %92,79'una tekabül eden 162.271.903 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir. 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.

Grup yönetimi tarafından onaylanmış en son finansal bütçelere dayanarak nakit akım tahminleri hazırlanmaktadır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Grup'un olağan nakit akımlarının hazırlanmasında önümüzdeki 5 yıl için %3 tahmini büyüme oranı kullanılmıştır. Nakit akım tahminlerini iskonto etmek için Grup %12,27 oranını kullanmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılan inceleme sonucunda şerefiyenin geri kazanılabilir değeri kayıtlı değeri üzerinde tespit edilmiş ve değer düşüklüğüne rastlanmamıştır.

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 Niğba 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 teşviktan yararlanmaktadır.

- Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. aynı zamanda 2011 yılında fuar teşvik ve yardımı almıştır.

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

	31.12.2012	31.12.2011
SGK İşveren Primi Teşviği	1.018.453	794.889
Fuar Teşvik ve Yardımı	0	20.063
Devlet Teşvik ve Yardımları	1.018.453	814.952

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, senetli ve senetsiz alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012					31.12.2011				
	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.	TL	USD	TL KARŞ.	EURO	TL KARŞ.
Teminat Mektubu	0	0	0	100.00	235.170	0	0	0	0	0
Teminat Senedi	0	0	0	0	0	10.000	0	0	0	0
Teminat Çeki	146.250									
Toplam	146.250	0	0	100.000	235.170	10.000	0	0	0	0

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, yaptırılan işlere karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012					31.12.2011				
	TL	USD	TL	EURO	TL	TL	USD	TL	EURO	TL

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

			KARŞ.		KARŞ.			KARŞ.		KARŞ.
Teminat Mek.	2.048.281	0	0			1.537.600	0		0	
Teminat Sen.	1.624.500	135.000	240.651	81.420	191.475	1.237.983	135.000	255.002	81.420	198.974
Teminat Çeki	911.603	15.000	26.739	10.000	23.517	686.473	15.000	28.334	10.000	24.438
Toplam	4.584.384	150.000	267.390	91.420	214.992	3.462.056	150.000	283.335	91.420	223.412

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla, verilen şarta bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012			31.12.2011		
	TL	USD	TL	TL	USD	TL
			KARŞ.			KARŞ.
Teminat Mek.	13.114.243	2.733.040	15.847.284	4.900.701	4.278.324	9.179.025
Teminat Çeki	5.276.044	0	5.276.044	6.570.844	0	6.570.844
Teminat Sen.	592.800	0	592.800	2.495.000	0	2.495.000
Verilen Kefalet	15.510	0	15.510	466.815	0	466.815
Verilen İpotek	33.000.000	6.090.080	39.090.080	33.000.000	6.453.200	39.453.200
Haciz*	367.470	0	367.470	367.470	0	367.470
Verilen Rehin	46.203	0	46.203	36.500	0	36.500
Toplam	52.412.270	8.823.120	61.235.390	47.837.330	10.731.524	58.568.853

* 6111 sayılı yasa kapsamında vergi yapılandırması nedeniyle Niğde Vergi Dairesinin koymuş olduğu hacizdir.

Diğer riskler ise aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Dava Riski	2.580.734	1.014.608
Ciro Edilen Çekler*	17.106.624	13.373.593

*Ciro edilen çekler Şirket'in müşteriden aldığı, asıl borçlusunun kendisi dışındaki tüzel veya gerçek kişilerin olduğu ve üçüncü kişilere ciro ettiği ve vadesinden dolayı henüz ödenmemiş çekler toplamıdır.

Grup Tarafından Açılmış Devam Eden Dava ve İcra Takipleri

- Işıklar Yatırım Holding A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 167.825 TL'dir.
- Işıklar Ambalaj Paz. A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 289.450 TL'dir.
- Çemaş A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 180.868 TL'dir.
- Niğbaş A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 387.580 TL'dir.
- Özışık A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 2.391.571 TL'dir.

Grup Aleyhine Açılmış Devam Eden Davalar

- Işıklar Yatırım Holding A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 93.546 TL'dir.
- Işıklar Ambalaj Paz. A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 10.490 TL'dir.
- Çemaş A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 76.200 TL'dir.
- Niğbaş A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 1.496.279 TL'dir.
- Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 463.558 TL'dir.
- Özışık A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 672.440 TL'dir.

Ana Ortaklık devam eden davaları için 93.546 TL, Bağlı Ortaklık Işıklar Ambalaj Paz. A.Ş. devam eden davaları için 10.490 TL, Çemaş A.Ş. 76.200 TL, Niğbaş A.Ş. 1.496.279 TL, Dolaylı İş Ortaklığı Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı 231.779 TL, Bağlı Ortaklık Özışık A.Ş. devam eden davaları için 672.440 TL, olmak üzere toplam 2.580.734 TL tutarında (Not - 26 Diğer Varlık Ve Yükümlülükler) karşılık ayrılmıştır.

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.,

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

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

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	46.785.830	43.281.369
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	14.390.080	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	15.510	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	15.510	466.815
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
Toplam	61.191.420	58.201.384

Şirketin vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı %21,95'dir. (31.12.2011: %21,19)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.173.674	5.591.726
	7.173.674	5.591.726

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.12.2012 tarihi itibariyle, 3.034 TL ile sınırlandırılmıştır.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Faiz Oranı	%9,06	%11
Yıllık Enflasyon Oranı	%5	%5
Net İskonto Oranı	%3,86	%5,71

31.12.2012 ve 31.12.2011 dönemleri itibariyle, kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2012	31.12.2011
1 Ocak	5.591.726	3.456.043

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

Hizmet Maliyeti	997.988	927.539
Faiz Maliyeti	503.204	380.165
İktisaplar	0	1.527.701
Aktüeryal Kazanç Kayıp	827.670	0
Ödeme / İptal Edilen	(746.915)	(699.720)
	7.173.674	5.591.726

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Sipariş Avansları	1.598.941	1.397.178
Verilen Duran Varlık Avansları	28.443	0
İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	2.948.487	3.000.000
Gelecek Aylara Ait Giderler	360.204	865.266
Gelir Tahakkukları	691.381	101.127
Devreden KDV	3.167.195	5.297.377
Diğer KDV	820.608	661.966
Peşin Ödenen Vergiler ve Tahakkuku	735.810	1.804.046
İş Avansları	46.263	55.915
Personel Avansları	61.359	70.479
Diğer	15.294	166.906
	10.473.985	13.420.260

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	31.12.2012	31.12.2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	46.410	11.750
Peşin Ödenen Vergiler	344.148	5.964.523
	390.558	5.976.273

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.12.2012	31.12.2011
Alınan Sipariş Avansları	7.650.481	5.272.929
Ödenecek Vergi ,Harç Ve Diğer Kesintiler	1.660.731	2.122.394
Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Bağ. SSK Vergi Borçları	166.725	995.198
Diğer Yükümlülükler	40.159	50.312
Gider Tahakkukları	915.765	441.498
Dava Karşılığı Tahakkuku	2.580.734	608.743
Gelecek Aylara Ait Gelirler	21.210	24.743
Diğer KDV	166.204	37.778
	13.202.009	9.553.595
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.12.2012	31.12.2011
Gider Tahakkukları	0	4.586
	0	4.586

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

	31.12.2012		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

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

Özışık İnşaat ve Enerji	414.129	0,30	414.129	0,30
Işıklar'ın Elinde Olan Hisse Senetleri*	300.000	0,21	0	0,00
Diğer	92.747.367	66,25	93.047.367	66,46
Sermaye	140.000.000	100,00	140.000.000	100,00
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi(-)	(663.129)		(414.129)	
Sermaye Düzeltme Farkları	30.647.779		32.047.357	

*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 senedi ihraç primi, halka arz edilen hisselerin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir. Çıkarılan hisse senetleri için yapılan her nevi giderler ile Aracı kurumlara, SPK, İMKB, Bağımsız denetim kuruluşlarına yapılan ödemeler ve hisse senetlerinin ihracına yönelik yapılan reklam giderleri düşüldükten sonra finansal tablolarda gösterilmiştir.

	31.12.2012	31.12.2011
Hisse Senedi İhraç Primleri	18.174.254	6.579.848
	18.174.254	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:

	31.12.2012	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

	31.12.2012	31.12.2011
Geçmiş Yıllar Karı/Zararları	(21.452.860)	(22.981.829)
Önceki Dönem Karı veya Zararı	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	(6.302.602)	0
Azınlık Hisse Payı Düzeltme	(529.306)	925.038

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

Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(18.202.166)	(21.452.860)
--------------------------------------	---------------------	---------------------

25 Şubat 2009 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden, SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması, SPK'nın düzenlemelerine göre, hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde, dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmaması esastır.

Şirket, faaliyetlerinden elde ettiği karların dağıtım esaslarını SPK mevzuatına uygun olarak belirlemektedir.

Şirketin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı aşağıdaki gibidir.

YASAL DEFTER KAYITLARINDAKİ DAĞITILABİLİR KAR	31.12.2011
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.

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle bilançoda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 65.563.787 TL ve 64.514.960 TL'dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide gelir tablosunda "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde "Azınlık Payları" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 32.637 TL ve 1.212.729 TL'dir.

Azınlık Paylarının 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki özkaynak dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
Sermaye	61.172.912	56.172.230
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	77.146	24.669
Hisse Senedi İhraç Primleri	3.381.600	7.730.726
Değer Artışı Fonu*	1.111.940	131.510
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	198.134	42.530
Yabancı Para Çevrim Farkı	682	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(411.265)	(799.434)
Dönem Net Karı/Zararı	32.637	1.212.729
Kapanış bakiyesi	65.563.787	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	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Esas Faaliyet Gelirleri		
Yurtiçi Satışlar	92.968.580	93.062.614
Yurtdışı Satışlar*	40.280.525	28.354.210
Brüt Satışlar	133.249.105	121.416.824
Satıştan İadeler	(571.475)	(475.789)
Satış İskontoları	(80.975)	(130.183)
Diğer İndirimler	(548.633)	(438.590)
İndirimler Toplamı	(1.201.082)	(1.044.562)
Satış Gelirleri	132.048.023	120.372.262

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

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Esas Faaliyet Gelirleri		
Mal Satışları	102.353.848	106.907.463
Hizmet Satışları*	29.694.175	13.464.799
Satış Gelirleri	132.048.023	120.372.262

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla satış maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Direkt İlk Madde ve Malzeme Gideri	54.579.904	60.887.360
Direkt İşçilik Giderleri	3.327.487	4.022.300
Amortisman Giderleri	1.837.136	1.348.266
Elektrik Gideri	6.958.207	6.672.153
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	7.678.578	5.051.855
Ambalaj Malz. Gideri	3.930.191	3.596.579
Personel Ücret Giderleri	7.340.227	6.572.997
Diğer Genel Üretim Giderleri	3.173.784	4.225.872
Yarı Mamul Kullanımı	790.499	-1.714.210
Mamul Stoklarında Değişim	2.978.090	-1.538.599
Satılan Mamul Mal Maliyeti	92.594.103	89.124.572
Direkt İlk Madde ve Malzeme Gideri	18.502.421	11.833.895
Direkt İşçilik Giderleri	1.080.432	2.060.349
Amortisman Giderleri	304.427	745.381
Taşeronlara Yapıtılan İşler	5.809.086	0
Diğer Hizmet Maliyeti	2.712.646	951.736
Satılan Hizmet Maliyeti	28.409.012	15.591.360
Satılan Ticari Mal Maliyeti	1.407.090	699.425
Satışların Maliyeti	122.410.205	105.415.358

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

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Faaliyet Giderleri		
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	7.068.657	5.001.335
Genel yönetim giderleri	16.076.032	9.825.054

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

23.144.689

14.826.389

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir.

	01.01.2012	01.01.2011
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	31.12.2012	31.12.2011
Yurtiçi Satış Sevk Giderleri	1.262.150	1.198.632
Yurtdışı Satış Sevk Giderleri	3.066.050	2.010.242
Personel Ücret Giderleri	1.311.062	792.312
Personel Giderleri	196.992	130.096
Bakım Onarım Giderleri	33.679	52.619
Kıdem Tazminatı Giderleri	95.509	4.482
Reklam Sergi Fuar Giderleri	266.215	198.770
Amortisman Giderleri	14.702	3.732
Kira Giderleri	46.741	49.674
Satış Komisyon Giderleri	186.330	215.674
Diğer	589.228	345.101
	7.068.657	5.001.335

	01.01.2012	01.01.2011
Genel Yönetim Giderleri	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Giderleri	1.947.018	975.676
Personel Ücret Giderleri	4.271.943	2.901.053
Ödenen Aidatlar	100.088	36.881
Personel Giderleri	540.558	301.860
İmkb Masrafları	48.301	40.206
Vergi Resim ve Harçlar	485.803	409.450
Amortisman Giderleri	1.004.766	1.093.582
Kira Giderleri	270.520	139.079
İcra,Dava,Noter Mahkeme Giderleri	81.315	163.042
Banka Giderleri	185.108	28.536
Genel Kurul Giderleri	34.326	206.889
Bina Kullanım Giderleri	117.287	37.173
Haberleşme,Kargo Giderleri	117.960	86.950
Kırtasiye Giderleri	58.233	86.376
Genel Hizmet Giderleri(Müş.,Denetim,Danışmanlık;Personel Temini)	5.387.076	1.849.683
Bakım Onarım Giderleri	149.916	155.188
Komisyon Giderleri	602.910	42.611
Diğer	672.903	1.270.820
	16.076.032	9.825.054

	01.01.2012	01.01.2011
Amortisman ve itfa payları	31.12.2012	31.12.2011
Üretime Verilen Amortisman Gideri	3.393.291	2.144.850
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	14.702	3.732
Genel Yönetim Giderleri	1.004.766	1.093.582
Çalışmayan Kısım Giderleri	211.719	0

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

	4.624.478	3.242.164
--	------------------	------------------

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	01.01.2012	01.01.2011
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	31.12.2012	31.12.2011
Konusu kalmayan karşılıklar	684.057	98.280
Önceki Dönem Gelir ve Karları	34.797	988
Kira Gelirleri	514.645	446.337
Sabit Kıymet Satış Geliri	617.995	25.464
Hizmet Satış Geliri	62.784	95.311
SGK İşveren Primi Teşviği	1.018.453	794.889
Fuar Teşvik ve Yardımı	0	20.063
Sigorta Tazminatı Geliri	108.071	28.958
İş Ortaklığı Kazanılan Dava Geliri*	0	333.858
Hurda Satış Geliri	192.059	95.296
Diğer	438.118	599.489
	3.670.980	2.538.933

	01.01.2012	01.01.2011
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	31.12.2012	31.12.2011
Önceki dönem gider ve zararları	433.291	221.121
Karşılık Giderleri	3.914.540	352.296
Çalışmayan Kısım Giderleri	245.473	1.972
Komisyon Giderleri	0	27.999
Kira Giderleri	487.283	451.399
Gecikme Zammı	0	40.441
Tazminat Gideri	476.042	151.150
Maddi Duran Varlık Satış Zararı	1.452.255	4.244
Sayım Noksanı Gideri	0	122.742
Diğer	187.395	389.023
	7.196.280	1.762.388

*Niğbaş A.Ş. ile Arpar İnş.Taah.Ltd.Şti.'nin % 50 ortaklık payı ile oluşturdukları Niğbaş Arpar Adi ortaklığının Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy mevkiinde inşa ederek Devlet Hava Meydanları İşletme'sine teslim ettikleri havaalanı inşaatı pist uzatımı işi'nin dava konusu olan kesin hakediş alacağından kaynaklanmaktadır. Bahsi geçen alacak 12.06.2011 tarihi itibarıyla 667.716 TL.olarak tahsil edilerek ortaklık payı çerçevesinde % 50 si olan 333.858 TL'si gelir kaydedilmiştir.

Ancak daha sonra Devlet Hava meydanları İşletmesi kesinleşen bu Yargıtay Kararı için 2011 yılında Yargıtay üst kuruluna düzeltme talebinde bulunmuş olup, Yargıtay; farklı bilirkişiler arasındaki rapor çelişkisinde Niğbaş A.Ş. nin lehine olan bilirkişi raporunu esas alan mahkeme kararını yeniden bilirkişiye incelettirilmesi savıyla karar düzeltme talebi şirket aleyhine bozmuştur. Şirket aleyhindeki temyiz kararı nedeniyle şirket 2012 yılında dava tutarı olan 463.558 TL'nin % 50'si oranında 231.779 TL'lik karşılık gideri ayrılmıştır.

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Vade Farkı Gelirleri	5.104.844	7.587.489
Faiz Geliri	6.371.648	4.844.130
Menkul Kıymet Satış Karları	64.388	4.330.372
Kur Farkı Geliri	2.139.042	6.456.378
Ertelenmiş Finansman Geliri	362.855	284.206
	14.042.777	23.502.574

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

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Finansman Giderleri		
Vade Farkı Gideri	5.747.461	4.988.473
Faiz Gideri	786.531	895.099
Menkul Kıymet Satış Zararı	293.617	0
Ertelenmiş Finansman Gideri	323.664	255.713
Kur Farkı Gideri	3.027.934	2.844.697
	10.179.207	8.983.981

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

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Maddi varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan kayıtlı değerdeki değişiklikten dolayı hesaplanan ertelenen vergi ise doğrudan özsermaye grubu ile ilişkilendirilir.

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

Ertelenmiş vergi 31.12.2012 ve 31.12.2011 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Geçici Gelir / (Gider) Farkları	31.12.2012	31.12.2011
Duran varlıklar	4.203.576	3.362.174
Kıdem tazminatı karşılığı	6.951.182	5.407.937
Ertelenmiş Finansman Gideri	65.481	166.205
Gider karşılıkları	1.617.277	771.690
Stoklar	0	116.371
Diğer	10.449	3.936
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı	12.847.965	9.828.313
Duran varlıklar	4.329.549	6.299.216
Sabit Kıymet Değer Artışı*	2.991.470	2.991.470
Ertelenmiş Finansman Geliri	96.190	189.329
Diğer	25.804	25.804
Ertelenmiş Vergi Borcu Matrahı	7.443.013	9.505.820
Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) Matrahı (net)	5.404.952	322.493
Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	1.080.990	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.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketleri:	31.12.2012	31.12.2011
Önceki Dönem Ertelenmiş 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

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

Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1.016.492	275.819
Cari Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	1080.990	64.498

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	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.

	31.12.2012	31.12.2011
Cari dönem vergisi	(3.405)	(5.381.522)
Ertelenmiş vergi	1.016.492	275.819
Toplam vergi geliri / gideri	1.013.087	(5.105.703)

Önceki hesap dönemi ile karşılaştırıldığında vergi oranlarında meydana gelen değişiklik yoktur.

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	31.12.12	31.12.11
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(4.622.763)	15.425.653
Gelir Vergisi Oranı %20	0	(3.085.131)
Vergi Etkisi		
- Vergiye Tabi Olmayan (Gelir)/Gider Ver. Etk.(Net)	1.013.087	(2.020.572)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri / (gideri)	1.013.087	(5.105.703)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Net dönem karı/zararı	(3.642.313)	9.107.221
Her biri 1YKR nominal değerli hisse sayısı	14.000.000.000	14.000.000.000
100Adet Hissebaşınakazanç/zarar	(0,026)	0,065

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	26.083.280	26.453.139
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	724.501	424.398
Işıklar Pazarlama A.Ş.	23.483.717	13.318.678
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	0	774.076
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	89.923	82.849
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	371	709
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	656	709
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	47.540	38.539
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	2.510.109
Işıklar İnşaat Turizm İşletmeleri Aş	0	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.	0	48.496
BND Elektrik Üretim AŞ.	2.939.177	54.970
Turkraft Holding AŞ.	0	9.178.745
Uçak Servisi A.Ş.	3.530	0
Hmf Makina Ve Servis San.Ve Tic.A.Ş.	80.131	0
	53.452.825	53.189.941

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	2.075.102	28.036.350
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	49.214	49.778
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	6.057
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	1.745.469	1.746.698
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	1
Diğer	24.854	24.755
Metem Enerji ve Tekstil San. Tic.A.Ş.	8.127.884	8.352.298
Sif Otomotiv A.Ş.	5.368.025	
	17.390.548	38.215.936

İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	31.12.2012	31.12.2011
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	2.948.487	3.000.000
	2.948.487	3.000.000

İlişkili Taraflardan Hammadde Alışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	125.079
	0	125.079

İlişkili Taraflara Mamul Satışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Pazarlama A.Ş.	17.865	43.423
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	1.013.828	782.618
	1.031.693	826.041

İlişkili Taraflara Ticari Mal Satışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	0	30.633
	0	30.633

İlişkili Taraflardan Mali Duran Varlık Alışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	42.983.102
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	43.573.630
Turkkraft Holding A.Ş.	0	38.131.685
	0	124.688.417

İlişkili Taraflara Maddi Duran Varlık Satışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	20.763	0

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

Işıklar Holding A.Ş.	47.300	0
	68.063	0

İlişkili Taraflara Maddi Duran Varlık Alışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	680.000	0
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	55.500	0
Işıklar Holding A.Ş.	112.800	0
HMF Makine ve Servis San.Ve Tic.A.Ş.	110.124	0
	958.424	0

İlişkili Taraflara Hizmet Satışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	70.857	57.996
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	79.435	23.536
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	0	156
Işıklar Pazarlama A.Ş.	5.573	5.495
Modern Mermer San.ve Tic.A.Ş.	0	140
BND Elektrik Üretim A.Ş.	11.478.574	0
	11.634.438	87.323

İlişkili Taraflardan Hizmet Alışları	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	4.110.657	2.065.340
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	38.726	6.741
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	1.457	662
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	349.091	56.000
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	6.382
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	172
Kalecik Şarap Paz.Tic.Ltd.Şti.	6.944	9.664
Işıklar İnşaat Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş.	0	2.950
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	2.376
Türkkraft Holding A.Ş.	80	0
	4.506.955	2.150.287

İlişkili Kuruluşlardan Alınan Faizler	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	1.060.540	1.745.960
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	80.490
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	29.554	94.063
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.617.771	3.545.681
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	76.836	30.298
Turkraft Holding A.Ş.	480.984	739.269
Niğbaşı Niğde Beton A.Ş.	0	17.481
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	40.934	375.542
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	26.991	563.239
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	0	337
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	6.078	7.163
Çimtek Çimento Tekn.Müh ve Taah A.Ş.	220.699	3.837
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	9	115
Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş.	0	41
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	3.207	1.198

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

Uçak Servisi A.Ş.	108	0
BND Elektrik Üretim A.Ş.	89.837	0
HMF Makine ve Servis San. Ve Tic. A.Ş.	67.907	0
	3.721.456	7.204.715

İlişkili Kuruluşlardan Alınan Kiralar	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	47.900	35.016
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	2.294
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	57.568	53.803
Ajans Kutlu A.Ş.	0	211
Işıklar Pazarlama A.Ş.	306.657	316.319
Işıklar Dış Ticaret A.Ş.	0	211
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	3.221	3.153
Türkkraft Holding A.Ş.	1.614	3.153
Tisk Mikrocerrahi Vakfı	3.221	3.153
Turgut Işık Vakfı A.Ş.	3.221	3.153
Modern Mermer San. ve Tic. A.Ş.	2.046	2.003
Kalecik Şarap Paz. Tic. Ltd. Şti.	0	2.210
Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş.	0	2.294
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	4.419	3.288
Metemteks Sentetik İplik Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.184	2.012
Eren Enerji Üretim Pazarlama İth. İhrc. Ltd. Şti.	1.746	1.168
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İth. İhrc. Ltd. Şti.	1.746	1.168
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm ve San Tic. A.Ş.	1.746	52
Likya Şarapçılık İmalat Ticaret Ltd. Şti	1.746	52
Uçak Servisi A.Ş.	1.700	0
Bnd Elektrik Üretim A.Ş.	60.433	0
	501.166	434.711

İlişkili Kuruluşlara Ödenen Kiralar	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Işıklar Holding A.Ş.	172.975	136.621
Çimtek Çimento Tekn. Müh ve Taah A.Ş.	62.189	38.323
Işıklar Pazarlama A.Ş.	4.200	6.204
	239.364	181.148

Kur Farkı Geliri	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Çimtek Çimento Tekn. A.Ş.	1.203	0
Çimtek Çimento Tekn. Müh ve Taah A.Ş.	554	0
Işıklar Holding A.Ş.	17.287	0
Işıklar İnşaat Mlz. Pazarlama Taah. A.Ş.	2.115	0
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	1.003	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	9.267	0
Meytaş Mermer Fabrikası A.Ş.	10	0
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	9.522	0
Uçak Servisi A.Ş.	2	0
	40.964	0

Kur Farkı Gideri	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011

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

Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	3.243	0
Işıklar Holding A.Ş.	5.471	0
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	489	0
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.286	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	23.460	0
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	8.034	0
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	97	0
Bnd Elektrik Üretim A.Ş.	5.740	0
Uçak Servisi A.Ş.	2	0
	48.822	0

-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.

- 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.

- İlişkili taraf şirketlerinden Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş. ve Turkraft Holding A.Ş.'nin Turkraft Holding A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 07.05.2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

- İlişkili taraf şirketlerinden Işıklar Holding A.Ş. ve Turkraft Holding A.Ş.'nin Işıklar Holding A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 23.07.2012 tarihi itibarıyla tescil olmuştur.

Şirket vadesi geçen bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yıl sonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin grup şirketlerinin genel finansman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. Şirket Ekim 2012 tarihinden itibaren grup şirketlerinden olan finansal alacak ve borçlarını döviz bazında takip ve değerlendirmeye tabi tutmuştur. Bu değişiklik olmasaydı dönem zararı 152.579 TL daha az olacaktır. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için uyguladığı faiz oranı TL için %7,76, USD için %2,90'dur.

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satışlar piyasa şartlarında muvazaasız işlemler için geçerli olan koşullara denk koşullar altında gerçekleştirilmektedir. Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler karşılığında alınan ve verilen teminatlar bulunmamaktadır. Bakiyeler garanti altında değildir. Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki bakiyeler için herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır. Dönem içinde ilişkili taraflardan değersiz veya şüpheli alacaklarla ilgili olarak gider kaydı yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Ücret	1.215.677	856.845
Kira Desteği	9.000	9.000
	1.058.283	865.845

Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb. Faydalar	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	2.295.921	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
	2.295.921	1.497.006

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

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

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

Grup sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunmaktadır.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmıştır. Toplam sermaye, öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki hesaplanmıştır.

	31.Ara.12	31.Ara.11
Toplam Borçlar	65.996.569	78.564.312
Eksi: Hazır Değerler	(41.214.931)	(52.526.636)
Net Borç	24.781.638	26.037.676
Toplam Özsermaye	278.818.971	274.652.858
Toplam Sermaye	254.037.333	248.615.182
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	9,76	10,47

Grup'un risk yönetim politikası, esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmaktadır.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile, geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları düzenli olarak öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemleri üzerinde çalışmaktadır. Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Dönem içerisinde işletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye ihtiyacı karşılanmamış olduğu durumlarda yabancı kaynaklara başvurulması gerekecektir. Bu durumda maruz kalınan finansman giderleri artacaktır.

38.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un 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.

Grup'un 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**

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat olarak karşılayabilmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler göz önünde bulundurularak takip edilmekte, Grup politikaları, prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda gerekli durumlarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

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)	313.177	19.695.031	53.139.649	16.206.346	13.114.243	42.038.567	19.336.672
- 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	313.177	11.047.751	53.139.649	10.275.789	0	2.948.487	2.230.048
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	8.647.280	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	1.412.111		35.847	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	-1.412.111		-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)5.930.557	(b)13.114.243	(c)39.090.080	(d)17.106.624

- 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	3.663.702	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.100.140	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	863.840	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	19.599	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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklara ilişkin değer düşüklük testinde geçmiş dönem ticari ilişkiler ve deneyimler, mevcut ticari ilişkinin devamı gibi kriterler göz önünde bulundurulmaktadır. Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu alacakların önemli bir kısmının bilanço tarihinden sonra tahsil edildikleri gözlemlenmekte, aksi durumda karşılık ayırmaktadır.

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

Likidite riski yönetimi ile, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücü amaçlanmıştır. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının (bankaların) ihtiyaç duyulduğunda erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmesi amaçlanmaktadır. Grup'un 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	24.265.628	24.802.406	19.203.413	3.105.416	2.493.577	0
Banka kredileri	1.458.728	1.460.076	11.564	1.400.305	48.207	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Factoring Borçları	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	3.960.801	4.437.017	286.536	1.705.111	2.445.370	0
Ticari borçlar	13.842.631	13.901.845	13.901.845	0	0	0
Diğer borçlar	5.003.469	5.003.469	5.003.469	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	41.730.941	41.730.941	34.557.268	0	0	7.173.674
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	8.111.203	8.111.203	8.111.203	0	0	0
Diğer borçlar	33.619.738	33.619.738	26.446.064	0	0	7.173.674

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

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

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

16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler										
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	13.768.659	7.161.525	389.064	7.477	100	2.495.996	215.106	848.040	1.801	0
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	62.407.075	32.799.047	1.708.509	-4.372	500.400	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+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	62.166.024	32.773.723	1.625.203	-4.372	500.400	16.840.430	8.752.268	132.293	-1.069	500.500
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Geçeri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25. İhracat*	36.501.040	8.043.475	9.297.528	0	0	22.116.846	0	0	0	0
26. İthalat	19.082.489	831.593	7.436.147	2.099	0	22.115.067	0	0	0	0

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

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

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31.12.2012				
	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	5.840.599	(5.840.599)	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	5.840.599	(5.840.599)	0	0
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	401.350	(401.350)	0	0
5-Avro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	401.350	(401.350)	0	0
Diğer Döviz Kurlarının %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1.259)	1.259	0	0
8-Diğer döviz Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer döviz Net Etki (7+8)	(1.259)	1.259	0	0
TOPLAM (3+6+9)	6.240.690	(6.240.690)	0	0

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

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

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

		31.12.2012	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		6.215.973	7.450.418
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		0	0
Finansal yükümlülükler		0	0

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

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

"31 Aralık 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 511.535 TL (31.12.2011: 442.240 TL) daha yüksek olacaktı.

"31 Aralık 2012 tarihinde USD para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 95.657 USD (31.12.2011: 0 USD) daha yüksek olacaktı

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

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal borçlar

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

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

- Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin ana müteahhit olarak yapımını bitirmiş olduğu Alpaslan 1 Barajı ve HES İnşaatı işinin kesin kabulü 13.12.2012 tarihinde yapılmış olup 31.01.2013 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.
- Bağlı Ortaklık Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin % 54 iştirakiyle Irak Erbil'de Sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Paper Sack Ltd.'ye ait üretim tesislerinde 21.03.2013 tarihi itibarıyla üretime başlanmıştır.
- Bağlı Ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ile Birleşik Metal İş Sendikası arasında yapılan Toplu İş Görüşmeleri Hk. yetkili İşçi Sendikası Birleşik Metal İş arasında 2012-2014 dönemine ilişkin Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerine 23 Mart 2013 tarihine kadar devam edilmiş ancak toplu görüşmelerde anlaşma sağlanamamıştır. Yürüyen yasal prosedür kapsamında, resmi arabulucu süreci ile görüşmelere devam edilecektir.
- Bağlı Ortaklık Ege Kraft Torba San. A.Ş.'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134-194.üncü maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20 maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:1 No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine göre Uçak Servisi A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşme işlemlerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.03.2013 tarih ve 10/364 sayılı kararı ile onay verilmiştir.
- Bağlı ortaklık Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin üyesi olduğu yetkili İşveren Sendikası 'Kağıt İşveren' ile yetkili İşçi Sendikası 'Selüloz - İş' arasında 2012-2014 dönemine ilişkin Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerine 04 Nisan 2013 tarihine kadar devam edilmiş ancak toplu görüşmelerde anlaşma sağlanamamıştır. Yürüyen yasal prosedür kapsamında, resmi arabulucu süreci ile görüşmelere devam edilecektir

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

- 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.
- Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nden ihale ile alarak 1995 yılında yapımına başladığı, Muş, Murat Nehri üzerinde enerji üretmek amacıyla yapılan Alpaslan I Barajı ve HES inşaatı işinin geçici kabul tutanağı 18.08.2011 tarihi itibarıyla D.S.İ. Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.
- 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 sözkonusu 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 bilanço 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.
- Kırşehir Sulh Hukuk Mahkemesi 28.03.2012 tarihinde; Niğbaş A.Ş.'nin ilişkili taraf Kırşehir Meytaş Mermer Fab. Tic. San. A.Ş.'den 10.10.2011 tarihinde satın aldığı, 3766 ada 1 parselde kayıtlı 7.205 m2 büyüklüğündeki taşınmazın (Niğbaş A.Ş.'ye isabet eden 3840 m2'nin ayrıştırılmaması nedeniyle) hissedarlar arasında aynen taksimi mümkün olmadığından varsa üzerindeki bulunan tüm takyidatlarla birlikte umum arasında satışı suretiyle ortaklığın giderilmesine karar vermiştir.
- 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.
- Bağlı Ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 17.04.2012 tarihli yönetim kurulu kararı sonucunda Bağlı Ortaklık Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu, şirket ödenmiş sermayesinin % 92,79'una tekabül eden 185.584.883,53 TL nominal değerli, 185.584.883,53 adet Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 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 almıştır. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin tahsisli sermaye artırımı için SPK'ya müracaatından sonra, SPK yetkili organlarınca Özışık A.Ş. şirket değerlendirme raporunun başka bir değerlendirme şirketine yaptırılması istenmiş bunun sonucu hazırlanan 22.11.2012 tarihli revize şirket değerlendirme raporunda şirket değeri 174.876.287 TL

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

olarak tespit edilmesi üzerine bu defa değerlendirme raporuna uygun olarak satış bedelinin, şirket değerinin %92,79'una tekabül eden 162.271.903 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir. Bunun sonucunda şirketin hakim ortağı %99,90 pay oranıyla Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. olmuştur.

- Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16.07.2012 tarih 2012/12 sayılı kararı ile SPK'ya vermiş olduğu taahhütler aşağıdaki gibidir:

-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,

- Hesaplanan indirgenmiş nakit akımlarında meydana gelebilecek değişikliğin Özışık'ın toplam değerini satın alma değerinin altına düşürmesi durumunda (satın alma değerinde indirgenmiş nakit akımlarının etkisi nedeniyle ortaya çıkan değer azalışı) aradaki farkın Çemaş A.Ş.'ye ödenmesi hususunun Çemaş A.Ş.'ye karşı taahhüt edilmesine karar verilmiş olup,

- Bu doğrultuda değerlendirme çalışmaları devam etmektedir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.12.2012 tarih 112/703 numaralı belgesi ile kayda alınan, Çemaş A.Ş.'nin sermayesinin 75.000.000 TL'den 237.000.000 TL'ye artırılması dolayısıyla ihraç edilen toplam 162.000.000 TL nominal değerli payların ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle, tahsisli olarak 1 TL nominal değerli 162.000.000 adet pay için 1 TL fiyatla alıcı Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş 'ye İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda (TSP) satışı 07/12/2012 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. İMKB Pay Endeksleri'nin hesaplanmasında, şirketin paylarının sayısı 237.000.000, fiili dolaşımdaki pay oranı %23 olarak dikkate alınacaktır.