

İhlas Holding Anonim Şirketi

01.01 – 31.03.2012 Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

SAYFA

| | |
|---|------------|
| Ara Dönem Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar) | 1-2 |
| Ara Dönem Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları | 3-4 |
| Ara Dönem Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları | 5 |
| Ara Dönem Konsolide Nakit Akım Tabloları | 6 |
| Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları | |
| Not 1 – Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu..... | 7 |
| Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar | 11 |
| Not 3 – Bölümlere Göre Raporlama | 34 |
| Not 4 – Nakit ve Nakit Benzerleri | 36 |
| Not 5 – Finansal Yatırımlar | 36 |
| Not 6 – Finansal Borçlar..... | 37 |
| Not 7 – Diğer Finansal Yükümlülükler..... | 38 |
| Not 8 – Ticari Alacak ve Borçlar..... | 38 |
| Not 9 – Stoklar..... | 39 |
| Not 10 – Maddi Duran Varlıklar..... | 40 |
| Not 11 – Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler | 41 |
| Not 12 – Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler | 44 |
| Not 13 – Satışlar ve Satışların Maliyeti | 45 |
| Not 14 – Diğer Faaliyet Gelirleri..... | 46 |
| Not 15 – Finansal Gelirler | 46 |
| Not 16 – Finansal Giderler | 46 |
| Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri | 47 |
| Not 18 – Hisse Başına Kazanç..... | 49 |
| Not 19 – İlişkili Taraf Açıklamaları..... | 49 |
| Not 20 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi..... | 51 |
| Not 21 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar | 54 |
| Not 22 – Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar | 54 |

İhlas Holding A.Ş.**31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 Tarihleri İtibariyle Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den | |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| | | Geçmemiş 31.03.2012 | Geçmiş 31.12.2011 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 1.718.623.357 | 1.591.634.250 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 99.429.492 | 78.505.615 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 364.846.041 | 351.061.638 |
| Ticari Alacaklar | 8 | 696.448.691 | 710.342.400 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| Diğer Alacaklar | | 12.758.193 | 2.817.787 |
| Stoklar | 9 | 388.346.864 | 310.300.251 |
| Canlı Varlıklar | | - | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 12 | 156.794.076 | 138.606.559 |
| (Ara Toplam) | | 1.718.623.357 | 1.591.634.250 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | | - | - |
| Duran Varlıklar | | 678.953.507 | 679.240.122 |
| Ticari Alacaklar | 8 | 143.709.908 | 129.219.384 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | | - | - |
| Diğer Alacaklar | | 801.349 | 791.500 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 2.857.525 | 2.857.525 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | | 1.607.533 | 1.691.025 |
| Canlı Varlıklar | | - | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | | 44.658.321 | 46.938.881 |
| Maddi Duran Varlıklar | 10 | 364.792.164 | 368.359.726 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | 10.728.287 | 9.593.755 |
| Şerefiye | | 37.200.833 | 37.200.833 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 17 | 69.725.106 | 72.491.460 |
| Diğer Duran Varlıklar | 12 | 2.872.481 | 10.096.033 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 2.397.576.864 | 2.270.874.372 |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 Tarihleri İtibariyle Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den | |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|
| | | Geçmemiş 31.03.2012 | Geçmiş 31.12.2011 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 876.561.344 | 714.588.599 |
| Finansal Borçlar | 6 | 334.228.240 | 338.998.803 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 7 | 111.684.937 | 89.886.602 |
| Ticari Borçlar | 8 | 256.568.142 | 204.241.198 |
| Diğer Borçlar | | 68.476 | 68.476 |
| Finans Sektörü Faal.den Borçlar | | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | | - | - |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | | 76.012 | 671.495 |
| Borç Karşılıkları | | 3.556.695 | 3.647.725 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 12 | 170.378.842 | 77.074.300 |
| (Ara toplam) | | 876.561.344 | 714.588.599 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 387.991.436 | 440.303.414 |
| Finansal Borçlar | 6 | 37.878.575 | 49.142.775 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | | - | - |
| Ticari Borçlar | | - | - |
| Diğer Borçlar | | 43.111 | 43.111 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | | - | - |
| Borç Karşılıkları | | 1.806.350 | 1.819.394 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | | 21.817.321 | 20.418.369 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 17 | 25.922.626 | 25.182.075 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 12 | 300.523.453 | 343.697.690 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 1.133.024.084 | 1.115.982.359 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 859.923.010 | 847.304.571 |
| Ödenmiş Sermaye | | 790.400.000 | 790.400.000 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | | - | - |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | | 7.925.000 | 7.925.000 |
| Değer Artış Fonları | | 47.408.610 | 47.408.610 |
| Diğer Sermaye Yedekleri | | 5.656.722 | 5.656.722 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | - | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 14.322.729 | 14.322.729 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | | (17.402.818) | 66.968.513 |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 11.612.767 | (85.377.003) |
| Azınlık Payları | | 273.101.074 | 268.677.788 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 2.397.576.864 | 2.270.874.372 |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**01 Ocak - 31 Mart 2012 ve 01 Ocak - 31 Mart 2011 Ara Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den | |
|--|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | | Geçmemiş 01.01.2012- 31.03.2012 | Geçmemiş 01.01.2011- 31.03.2011 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirleri | 13 | 100.322.656 | 149.645.805 |
| Satışların Maliyeti (-) | 13 | (84.379.289) | (110.110.965) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) | | 15.943.367 | 39.534.840 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler | | - | - |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-) | | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar) | | - | - |
| BRÜT KAR/ZARAR | | 15.943.367 | 39.534.840 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | | (4.472.458) | (8.730.729) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | | (21.269.434) | (25.125.782) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | | (300.241) | (283.732) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 14 | 39.636.013 | 9.444.754 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | | (1.036.089) | (3.548.252) |
| FAALİYET KARI/ZARARI | | 28.501.158 | 11.291.099 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | | (83.492) | (186.805) |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler | 15 | 41.703.862 | 9.407.074 |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-) | 16 | (50.014.513) | (14.736.595) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | | 20.107.015 | 5.774.773 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri | | (4.315.295) | (1.365.988) |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri | 17 | (808.390) | (1.055.275) |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri | 17 | (3.506.905) | (310.713) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | 15.791.720 | 4.408.785 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | - | - |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı | | - | - |
| DÖNEM KARI/ZARARI | 18 | 15.791.720 | 4.408.785 |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı | | | |
| Azınlık Payları | 18 | 4.178.953 | 2.330.855 |
| Ana Ortaklık Payları | 18 | 11.612.767 | 2.077.930 |
| Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden) | 18 | 0,016 | 0,005 |
| Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden) | 18 | 0,016 | 0,005 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden) | 18 | 0,016 | 0,005 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (Kr cinsinden) | 18 | 0,016 | 0,005 |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

**01 Ocak - 31 Mart 2012 ve 01 Ocak - 31 Mart 2011 Ara Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | |
|--|--------------------------------|--|--|
| | | Geçmemiş 01.01.2012- 31.03.2012 | Geçmemiş 01.01.2011- 31.03.2011 |
| DÖNEM KARI/ZARARI | 18 | 15.791.720 | 4.408.785 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | - | - |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | | - | - |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | | - | - |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim | | - | - |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim | | - | - |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar | | - | - |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri | | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | 18 | 15.791.720 | 4.408.785 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 18 | 15.791.720 | 4.408.785 |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | | |
| Azınlık Payları | 18 | 4.178.953 | 2.330.855 |
| Ana Ortaklık Payları | 18 | 11.612.767 | 2.077.930 |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**01 Ocak - 31 Mart 2012 ve 01 Ocak - 31 Mart 2011 Ara Hesap Dönemlerine Ait****Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları**

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

| | Dipnot Ref. | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Değer Artış Fonları | Diğer Sermaye Yedekleri | Kısıtlanmış Kar Yedekleri | Geçmiş Yıl Kar / Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Azınlık Payları | Toplam |
|---|----------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|
| 01.01.2012 | | 790.400.000 | 7.925.000 | 47.408.610 | 5.656.722 | 14.322.729 | 66.968.513 | (85.377.003) | 268.677.788 | 1.115.982.359 |
| Etkin pay değişimleri | | - | - | - | - | - | 1.005.672 | - | 244.333 | 1.250.005 |
| Transferler | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Geçmiş yıllar kar / zararları | | - | - | - | - | - | (85.377.003) | 85.377.003 | - | - |
| Net dönem karı / (zararı) | 18 | - | - | - | - | - | - | 11.612.767 | 4.178.953 | 15.791.720 |
| 31.03.2012 | | 790.400.000 | 7.925.000 | 47.408.610 | 5.656.722 | 14.322.729 | (17.402.818) | 11.612.767 | 273.101.074 | 1.133.024.084 |
| | | | | | | | | | | |
| | Dipnot Ref. | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Değer Artış Fonları | Kısıtlanmış Kar Yedekleri | Geçmiş Yıl Kar / Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Azınlık Payları | Toplam | |
| 01.01.2011 | | 395.200.000 | 7.924.989 | 47.408.610 | 14.219.643 | 27.665.009 | 35.889.313 | 293.955.245 | 822.262.809 | |
| Sermaye taahhüt ödemeleri | | - | - | - | - | - | - | 286.601 | 286.601 | |
| İştirak ve Bağlı Ortaklıklar Etkin Pay Değişimleri | | - | - | - | - | 1.359.437 | - | (1.359.437) | - | |
| Transferler | | - | - | - | - | 35.889.313 | (35.889.313) | - | - | |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | 18 | - | - | - | - | - | 2.077.930 | 2.330.855 | 4.408.785 | |
| 31.03.2011 | | 395.200.000 | 7.924.989 | 47.408.610 | 14.219.643 | 64.913.759 | 2.077.930 | 295.213.264 | 826.958.195 | |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.**01 Ocak - 31 Mart 2012 ve 01 Ocak - 31 Mart 2011 Ara Hesap Dönemlerine Ait****Konsolide Nakit Akım Tabloları**

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

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Geçmemiş 31.03.2012 | Geçmemiş 31.03.2011 |
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri | | | |
| Net dönem karı / (zararı) | 18 | 11.612.767 | 2.077.930 |
| Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat | | | |
| Amortisman | | 4.856.049 | 4.469.590 |
| İtfa ve tükenme payları | | 434.862 | 434.850 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | | 2.248.884 | 3.209.027 |
| Vergi | 17 | 4.315.295 | 1.365.988 |
| Ana ortaklık dışı kar/zarar | 18 | 4.178.953 | 2.330.855 |
| Faiz gelirleri | | (10.485.966) | (7.487.266) |
| Faiz giderleri | | 35.960.542 | 11.833.439 |
| Sabit kıymet satış karı/zararı/ net | | (1.793.743) | (839.836) |
| Hisse senedi değer artışları/düşüklükleri net | | (33.601.952) | (2.797.140) |
| Karşılık giderleri | | 60.477 | 1.051.965 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | | (585.125) | (3.406.347) |
| Diğer nakit çıkışı (girişi) gerektirmeyen giderler (gelirler)/ net | | (1.846.139) | 3.728.525 |
| Varlık ve borçlardaki değişimler öncesi net faaliyet karı | | 15.354.904 | 15.971.580 |
| Varlık ve borçlardaki değişimler | | | |
| Finansal yatırımlardaki değişim | | 19.817.549 | 3.626.636 |
| Ticari alacaklardaki değişim | | (596.815) | (76.702.056) |
| Diğer alacaklardaki değişim | | (9.950.255) | (8.157.698) |
| Stoklardaki değişim | | (78.046.613) | (53.974.428) |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim | | (18.187.517) | (12.997.004) |
| Diğer duran varlıklardaki değişim | | 7.223.552 | 253.894 |
| Ticari borçlardaki değişim | | 52.326.944 | 48.548.258 |
| Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki değişim | | 54.489.386 | 115.461.322 |
| Diğer borçlardaki değişim | | - | 3 |
| Ödenen vergiler | | (1.403.873) | (6.273.050) |
| Ödenen kıdem tazminatları | | (849.930) | (373.826) |
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | 40.177.332 | 25.383.631 |
| Yatırım faaliyetleri | | | |
| Maddi duran varlık alımları | | (1.694.502) | (29.039.531) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | | (1.569.395) | (4.021.575) |
| Duran varlık satışlarından elde edilen nakit | | 3.721.446 | 374.560 |
| Bağlı ortaklık nakit sermaye artırımını (ana ortaklık dışı) | | - | 286.601 |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | 457.549 | (32.399.945) |
| Finansal faaliyetler: | | | |
| Ödenen faiz | | (35.960.542) | (9.956.247) |
| Alınan Faiz | | 10.485.966 | 6.145.391 |
| Finansal borçlardaki değişim | | 5.763.572 | 1.335.640 |
| Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit | | (19.711.004) | (2.475.216) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış | | 20.923.877 | (9.491.530) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi | | 78.505.615 | 142.896.724 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi | | 99.429.492 | 133.405.194 |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Not 1 – Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İhlas Holding A.Ş. (“Holding” veya “Grup”) 25.12.1980 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Dağıtım Anonim Şirketi ünvanı altında kurulmuştur. Holding, yapılan ünvan değişiklikleri sonucunda 06.03.1986 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Sağlık Hizmetleri A.Ş. , 02.08.1993 tarihinde de İhlas Holding A.Ş. ünvanını almıştır. Yapılan ana mukavele tadilleri sonrasında Holding’in esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat üretimi oluşturmuştur. Holding’in ana mukavelesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, Holding rapor tarihi itibariyle; fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim ve dahili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Grup’un toplam personel sayısı 3.324 olup (31.12.2011: 3.240), bunun 922’si (31.12.2011: 940) Ana Ortaklık’ta istihdam edilmektedir.

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

Holding’in ortaklık yapısı şöyledir;

| <u>Adı</u> | <u>31.03.2012</u> | | <u>31.12.2011</u> | |
|---------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u> | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u> |
| Enver Ören | %11,07 | 87.465.554 | %11,07 | 87.465.554 |
| Halka Açık Olan Kısım (*) | %82,44 | 651.596.390 | %82,44 | 651.596.390 |
| Diğer | %6,49 | 51.338.056 | %6,49 | 51.338.056 |
| Sermaye Toplamı | %100,00 | 790.400.000 | %100,00 | 790.400.000 |

(*) Bilanço tarihi itibariyle, Holding hisselerinin halka açık kısmının 59.750.00 lot’u (ödenmiş sermayenin %7,56’sı) alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş.’de (İhlas Ev Aletleri), 52.092.599 lot’u (ödenmiş sermayenin %6,59’u) yine alım satım amaçlı olarak grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.’de bulunmaktadır.

Holding Genel Kurulu; İdare Heyeti’ni 5 kişi olarak belirlediği takdirde İdare Heyeti Üyeleri’nin en az 3’ünü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde en az 5’ini, 9 kişi olarak belirlendiği takdirde en az 7’sini, 11 kişi olarak belirlediği takdirde en az 9’unu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer. Genel kurul murakıp sayısını bir olarak belirlediği takdirde bu murakıp, üç olarak belirlediği takdirde en az iki murakıp (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Diğer murakıp Genel Kurul’da mevcut hissedarlar tarafından gösterilen adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Holding'in imtiyazlı hisselerinin (B grubu hisseler) dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Ortak Adı/Ünvanı | Tertip | Grup | H/N | Adet | TUTAR | Sağladığı Haklar |
|--------------------|--------|------|----------|-----------|--------|--|
| Enver Ören | I | B | Hamiline | 2.169.000 | 21.690 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Ahmet Mücahid Ören | I | B | Hamiline | 1.386.000 | 13.860 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Ali Tubay Gölbaşı | I | B | Hamiline | 126.000 | 1.260 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Rıdvan Büyükçelik | I | B | Hamiline | 126.000 | 1.260 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Zeki Celep | I | B | Hamiline | 126.000 | 1.260 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Abdullah Turalı | I | B | Hamiline | 126.000 | 1.260 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Alaettin Şener | I | B | Hamiline | 252.000 | 2.520 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |
| Ceyhan Aral | I | B | Hamiline | 189.000 | 1.890 | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyelerinin Çoğunluğunu Seçme |

Aşağıda İhlas Holding A.Ş.'nin etkin oran ve imtiyazlı hisseler ışığında listelenmiş bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetlerine ilişkin bilgiler verilmiştir.

Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar (Etkin orana göre)

- İhlas Pazarlama A.Ş.:** Elektrikli, elektronik, mekanik mutfak ev aletleri, dayanıklı tüketim malları ticareti, inşaat yapımı, yaptırılması ve satışı ile iştigal etmektedir.
- İhlas Gazetecilik A.Ş.:** Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması, dağıtılması ve pazarlaması ile iştigal etmektedir.
- İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.:** Elektrikli ev aletleri üretimi ile iştigal etmektedir.
- İhlas Haber Ajansı A.Ş.:** Haber ajanslığı ile iştigal etmektedir.
- İhlas Yayın Holding A.Ş.:** Her türlü yazılı, görsel ve işitsel yayıncılık, reklamcılık, haber ajanslığı ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren veya gösterecek, kurulmuş veya kurulacak her nevi ortaklıkların sermayelerine, yönetim ve denetimlerine kuruluşlarında veya sonrasında katılmak, iştirak etmek veya yukarıda ifade edilen sektörlerde bizzat kendi adına işletmeler, şirketler kurmaktır.
- İhlas Madencilik A.Ş.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.
- Mir İç ve Dış Tic. Maden San. Ltd. Şti.:** Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.
- Promaş Profesyonel Medya Reklam ve Film Hizm. A.Ş.:** Reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık ve ilan-reklam ajanslığı ile iştigal etmektedir.
- Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.:** Akyazı, Kuzuluk Belde/Sakarya'da kaplıca turizm sağlık işletmeciliği ve ticareti ile iştigal etmektedir.
- İhlas Motor A.Ş.:** Her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının imali, montajı, alım satımı ithal ve ihracı ile her türlü gayrimenkul, arsa ve dayanıklı ve dayanıksız tüketim mallarının mümessillikleri faaliyet konularıdır.
- TGRT Haber TV A.Ş.:** Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

- 12. TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.:** Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.
- 13. Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş.:** Bisiklet, moped, otomotiv ve bunların yedek parçalarının üretimini ve ticaretini yapmaktadır.
- 14. Bisiklet Pazarlama ve Tic. A.Ş.:** Bisiklet, moped ve yedek parçalarının pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.
- 15. İhlas Net A.Ş.:** Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.
- 16. İletişim Magazin Gazt. Yan. San ve Tic. A.Ş.:** Gazete, dergi, kitap vs. çıkarmak, basmak ve pazarlamak başlıca faaliyet konularıdır.
- 17. İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.:** Bilumum inşaat, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak ve işletmek başlıca faaliyet konularıdır.
- 18. Kıbrıs Bürosu:** İhlas Holding'in Şubesi olarak Kıbrıs'ta kurulan bu firma, gazete dağıtımı ve elektrikli ev aletleri pazarlaması ile iştigal etmektedir.
- 19. İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd.Şti.:** Her türlü reklamcılık , ilancılık, fotoğrafçılık, ilan-reklam ajanslığı ile iştigal etmektedir.
- 20. İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş.:** Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayını yurt içinde ve yurtdışında yaymak, satmak , dağıtmak ve pazarlamak başlıca faaliyet konularıdır.
- 21. İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş.:** Yurt içinde ve yurt dışında ticaret ve tanıtım fuarları ve sergileri organize etmek, seyahat acenteliği yapmak, konuyla ilgili reklam hizmetleri yapmak ve periyodik yayınlar çıkarmak ile iştigal etmektedir.
- 22. Detes Enerji Üretim A.Ş.:** Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı amacıyla iktisap edilmiştir.
- 23. Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.:** Her türlü kaplıca termal turizm işletmeciliği ile iştigal etmekte olan firma İhlas Armutlu Devremülk Tatil Köyü'nün işletmeciliğini yapmaktadır.
- 24. İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-2:** Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı tarafından ihaleye çıkarılan "İstanbul, Bahçeşehir, Ispartakule 4. Bölge 520 Ada 1 ve 522 Ada 2 Parsellerdeki arsalar üzerinde arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı" işini ortak girişim olarak müştereken ikmal etmek için kurulmuştur.
- 25. İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-3:** Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, Ispartakule 2'nci Bölge 3'ncü kısım 543 Ada 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş Ortak Girişimi'ne devir etmiştir. Bu projede, 120.170 metrekare konut ve ticaret inşaat alanı bulunmaktadır. Firma sözkonusu arsa üzerinde "arsa satış karşılığı gelir paylaşımı" işini ortak girişim olarak müştereken ikmal etmek için kurulmuştur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Konsolidasyona Dahil Edilen İştirakler (Etkin orana göre)

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

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

Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar (Etkin orana göre)

1. İhlas Dış Ticaret A.Ş.: Turizm yatırımları ve işletmeciliği, emlak alım satım, inşaat projeleri v.s. ile iştigal etmektedir.

2. İhlas Kimya San. Ltd. Şti.: Gayrifaal durumdadır.

3. Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.: Özel cari hesaplar ve kar/zarar katılma hesapları yoluyla toplanan fonların kullanılmasıdır . Bilanço tarihi itibariyle faaliyeti durdurulmuş olup tasfiye halindedir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

4. Kia-İhlas Motor San. ve Tic. A.Ş.: İhlas Holding A.Ş.'nin Kia marka araçların distribütörlüğünden çekilmesi ile gayrifaal hale gelmiştir. Şirket'in feshi için Mayıs ayında mahkemeye müracaat edilmiştir.

5. İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş.: Gayrifaal durumdadır.

6. İhlas Net Ltd. Şti.: Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.

7. İhlas Mining Ltd. Şti.: Grup şirketlerinden İhlas Madencilik A.Ş. tarafından 2008 yılında Gana'da kurulmuş olan firmanın faaliyet konusu madenciliktir.

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

1. İhlas Zahav Otomotiv A.Ş.: Şirket'in başlıca faaliyet konusu, gerekli izinleri almak koşuluyla Zahav Automobile Company Ltd.'nin üretmiş olduğu araçların montajını ve üretimini yapmak üzere fabrika kurmak ve işletmektir. Şirket'in 17.05.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Şirket'in tasfiyesi için karar alınmıştır.

2. İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş.: Her türlü taşınmaz yapmak ve satmak başlıca faaliyet konularıdır. Şirket'in feshi için Mayıs ayında mahkemeye müracaat edilmiştir.

3. Detes Maden Enerji ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti.: Madencilik faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

4. Swiss PB AG: İsviçre'nin uluslararası finansal kuruluşlarından biri olup, varlık yönetimi, profesyonel komisyonculuk gibi işlerle iştigal etmektedir.

5. Doğu Yatırım Holding A.Ş.: Doğu ve Güney Doğu Anadolu Bölgelerinde yatırım yapmak amacıyla kurulmuştur.

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Holding, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu, Türk Vergi Kanunları ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan genel kabul görmüş muhasebe politikalarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI, No: 29 tebliğine istinaden, işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (UMS/UFRS) uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verir. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca (TMSK) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) esas alınır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlananlardan farkları, TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

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

Ara Dönem Finansal Raporlama

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

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

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

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

İlişkili Taraflar

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

Bu konsolide finansal tablolar açısından Holding'in ortakları ve Holding ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Holding'in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Bkz. Not 19).

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

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

Enflasyon Muhasebesine ve Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla 31.03.2012 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

31 Mart 2012 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait konsolide finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden hazırlanmıştır.

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

31 Mart 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

| Döviz Cinsi | Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi) | | |
|-------------|---------------------------------|------------|------------|
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 31.03.2011 |
| USD | 1,7729 | 1,8889 | 1,5483 |
| AVRO | 2,3664 | 2,4438 | 2,1816 |
| GBP | 2,8367 | 2,9170 | 2,4845 |
| SEK | 0,26616 | 0,27721 | 0,24306 |
| CHF | 1,9609 | 2,0062 | 1,6764 |

Netleştirme

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

düşüklüğü karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

-Daha önce meydana gelenlerden özü itibariyle farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,

-Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Holding tarafından dönemler itibariyle tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Holding'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır:

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UMS 12 “Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (değişiklik)”: Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Holding'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

- UFRS 7 “Finansal Araçlar – Açıklamalar – Geliştirilmiş bilanço dışı bırakma açıklama yükümlülükleri (değişiklik)”: Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Holding'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir:

Holding aksi belirtilmedikçe, yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu (değişiklik) - Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu” : Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Holding'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

- UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklik)”: Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Holding, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.
- UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar (değişiklik)”: Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Holding’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.
- UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (değişiklik)”: Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.
- UMS 32 “Finansal Araçlar - Sunum - Finansal Varlık ve Borçların netleştirilmesi (değişiklik)”: Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Holding’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.
- UFRS 7 “Finansal Araçlar - Açıklamalar - Finansal Varlık ve Borçların netleştirilmesi (değişiklik)”: Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Holding’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.
- 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Standardın Holding’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.
- UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”: Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Holding’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.
- UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”: Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Holding’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”: Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Holding’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.
- UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü”: Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Standardın Holding’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

- UFRYK 20 "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri": 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu yorumun Holding'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Finansal tabloların UFRS'ye göre hazırlanmasında Holding yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibariyle vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılıklar gösterebilir.

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit eşdeğerleri, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para ve vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmektedir. Vadesi üç aydan kısa olan finansal yatırımlar, Seri:XI, 29 nolu tebliğ gereğince nakit ve nakit benzerleri grubunda raporlanmaktadır.

Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, alım satım amaçlı (gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosunda muhasebeleştirilen) finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar ve satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak üç grupta sınıflandırılmıştır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal yatırımların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerler ile vadesi üç aydan uzun olan bankalardan oluşmaktadır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. İlgili finansal varlığın edinimi ile ilgili işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Aktif bir piyasası olmayan alım satım amaçlı finansal yatırımlar, takip eden

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

dönemlerde maliyet bedelinden gösterilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması esnasında kazanılan faizler öncelikle faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kar payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

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

Etkin faiz yöntemi, finansal varlık (veya bir finansal varlık grubunun) itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz gelir veya giderlerinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince yapılacak gelecekteki tahmini nakit ödeme ve tahsilatlarını tam olarak ilgili finansal varlık veya borcun net defter değerine indirgeyen orandır.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar, satılmaya hazır olarak tanımlanan, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırım olarak sınıflanmayan finansal yatırımlardır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, aktif bir piyasaasının olması durumunda, gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilir ve yapılan değerlendirme sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar, bu varlık elden çıkarılıncaya kadar, özkaynak içerisinde gösterilir. Aktif bir piyasaasının olmaması halinde ise, maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir.

Ticari Alacaklar

Vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmektedir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı baz alınarak değerlendirilmektedir.

Ticari alacakların etkin faiz oranlarının bilinmemesi halinde emsal faiz oranı esas alınmaktadır. Emsal faiz oranı, ticari alacağın vadesine bağlı olarak tespit edilerek, efektif faiz oranı hesaplanmakta ve iskonto işleminde efektif faiz oranı kullanılmaktadır.

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

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

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

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

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

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

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

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleşebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımı, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanmaktadır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir.

Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. İlk madde ve malzemelerin yenileme maliyetleri, net gerçekleştirilebilir değeri yansıtan en iyi ölçü olabilir.

Stokların elde etme maliyetleri, her bir stok kalemi bazında net gerçekleşebilir değerlerine indirilir. Bu indirim, stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle yapılır. Yani stokların maliyet bedelleri, net gerçekleşebilir değerden büyükse, maliyet bedeli değer düşüklük karşılığı ayrılarak, net gerçekleşebilir değere indirilmektedir. Aksi durumda herhangi bir işlem yapılmamaktadır.

Stoklar, vadeli ödeme koşuluyla alınmış olması halinde, peşin alım fiyatı ile ödenen fiyat arasındaki fark, finansman unsuru içerdiği takdirde, bu unsurlar finanse edildiği dönemde faiz gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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

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

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

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

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

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

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

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

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

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

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

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

- Bu kalemlerle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye aktarılmasının muhtemel olması ve
- İlgili kalemin maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi.

Varlık olarak muhasebeleştirilme koşullarını sağlayan bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeli ile ölçülür. Takip eden dönemlerde ise maliyet veya yeniden değerlendirme yöntemlerinden biri kullanılarak değerlendirilir.

Duran varlıkların ilk maliyetleri, gümrük vergilerini, iade edilmeyen alım vergilerini, varlık çalışır hale ve kullanım yerine getirilene kadar oluşan direkt maliyetlerini de içeren satın alım fiyatından oluşur.

Maliyet modeli, maddi ve maddi olmayan duran varlığın maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklükleri çıkarılarak sunulmasıdır. Yeniden değerlendirme modeli; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir. Yeniden değerlendirmeler, bilanço tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Holding, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ölçümünde maliyet modelini kullanmakta olup, maddi duran varlıklarda önemli değişimlerin olduğuna ilişkin belirtilerin olması halinde yeniden değerlendirme modelini kullanmaktadır.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

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

| | Faydalı Ömür (Yıl) | Yöntem |
|--|-----------------------|----------|
| Yer altı ve yer üstü düzenleri | 5-50 | Doğrusal |
| Binalar | 50 | Doğrusal |
| Makina, tesis ve cihazlar | 3-15 | Doğrusal |
| Taşıt, araç ve gereçleri | 3-10 | Doğrusal |
| Döşeme ve demirbaşlar | 3-15 | Doğrusal |
| Diğer duran varlıklar | 3-10 | Doğrusal |
| Haklar | 1-10 | Doğrusal |
| Madencilik hakları, araştırma ve hazırlık harcamaları | 0-10 | Doğrusal |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 5-15 | Doğrusal |

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak yöntemin ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir maddi duran varlıktır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler. Faydalı ömürleri tespit edilemeyen, diğer bir ifade ile sınırsız faydalı ömüre sahip olan arsa ve araziler gibi varlıklar için ise amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin geriye kazanılamayacağına ilişkin olarak mevcut şartlarda ortaya çıkan olay ve değişikliklerin bulunması durumunda maddi duran varlıkların değerinde bir düşüklük olup olmadığı incelenmektedir. Bu tür belirtilerin olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Gerçekleşebilir değer, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, tahmin edilen gelecekteki nakit akımları o varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenir. Tek başına bağımsız olarak büyük tutarlarda nakit girişi oluşturmayan varlıklar için gerçekleşebilir değer, o varlığın ait olduğu nakit oluşturan birim için hesaplanır. Maddi duran varlıkların amortisman tutarları ile değer düşüklüğü zararları gelir tablosunda genel yönetim giderlerine, satışların maliyetine ve çalışmayan kısma isabet edenler diğer faaliyet giderlerine kaydedilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, hakları, arama giderlerini ve diğer maddi olmayan kalemleri temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren faydalı ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Ayrıca maddi olmayan duran varlıklar içinde faydalı ömrü sınırsız olan bir varlık yoktur. Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları gelir tablosunda genel yönetim giderlerine, satışların maliyetine ve diğer faaliyet giderlerine kaydedilmektedir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

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

Vergilendirme ve Ertelenmiş Vergi

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

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

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

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

muhasabeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan veya işletme birleşmesi niteliğinde olmayan işlemlerden kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhasabeleştirilmez.

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

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 17).

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

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkulleri ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir. Bundan dolayı bu varlıkların %25'i geçici fark olarak dikkate alınmıştır.

Şerefiye

Bütün işletme birleşmelerinin muhasabeleştirilmesinde satın alma yöntemi uygulanmaktadır. Satın alma yönteminin uygulanmasında aşağıdaki aşamalar uygulanmaktadır:

- a) İktisap eden işletmenin belirlenmesi,
- b) İşletme birleşmesi maliyetinin belirlenmesi ve
- c) Birleşme tarihinde işletme birleşmesi maliyetinin edinilen varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler ile koşullu yükümlülüklerle dağıtılması.

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

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup personelinin Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanun ve Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti (basın personeli için en az 5 yıllık hizmet) tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerlendirme yöntemi kullanılmıştır. Bunun için de aktüeryal varsayımlar yapılmıştır. Bunlardan en önemlisi ise indirgemedede kullanılan iskonto oranıdır. İşten ayrılma sonrasında fayda yükümlülüklerini (kıdem tazminatı karşılıklarını) iskonto etmek için kullanılacak oran, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal senetlere ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Bu gibi senetler için derin bir piyasanın bulunmamasından dolayı, devlet tahvillerinin (bilanço tarihindeki) piyasa getirileri (bileşik faiz oranları) dikkate alınarak reel faiz oranı kullanılmıştır. Diğer bir ifadeyle enflasyonun etkisinden arındırılmış faiz oranı (reel faiz oranı) kullanılmaktadır.

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilerek dipnotlarda açıklanır (Bkz. Not 11).

Garanti Karşılıkları

Garanti karşılıkları, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir.

Kiralamalar

Finansal Kiralama:

Grup şirketlerine kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansal gider olarak ayrılmaktadır. Finansal giderler dönemler itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel Kiralama:

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

Hasılat

Gelir, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman kaydedilmektedir. Gelirler, indirimler, katma değer vergisi ve satış vergileri düşüldükten sonra net olarak gösterilmiştir. Gelirin oluşması için aşağıdaki kriterlerin yerine gelmesi gerekmektedir.

Mal Satışı;

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Net satışlar, indirimler ve komisyonlar düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Hizmet Satışı;

Hizmet satışından doğan gelir ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır. Yapılan anlaşmadan elde edilecek gelirin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda gelir, katlanılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

Faiz;

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Temettü;

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

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

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

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

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

İnşaat Gelirleri;

Grup'un inşaat faaliyetinde hak ediş bedeli söz konusu olmadığından, UMS 11 hükümleri uygulanmamakta olup, inşaat faaliyetlerine ilişkin gelir, UMS 18 "Hasılat" standardına göre ölçülmektedir. UMS 18'de mal ve hizmet satışlarının finansal tablolara yansıtılması şartları belirtilmiş olup, bu şartlara uygun olarak inşaat gelirleri konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Avans karşılığı yapılan satışlarda, mamul teslim edilip faturalanıncaya kadar risk Grup'ta kalmakta olup mamul teslim edilip faturalanıncaya kadar herhangi bir hasılat doğmamaktadır.

Tahakkuk Etmemiş Finansal Gelirler/Giderler

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

Borçlanma Maliyetleri

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

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

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içinde dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmada basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurulur hesaplanmıştır.

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;

Holding, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece ve sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna (bilançosuna) yansıtmaktadır. Holding finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Holding finansal pasifi sadece ve sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri;

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Holding tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Holding'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Finansal Varlıklar;

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

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

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

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

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

Finansal Yükümlülükler;

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır. Diğer parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir. UMS 1 gereği olarak, ticari borçlar, işletmenin normal faaliyet dönemi içinde kullanılan işletme sermayesinin bir parçası olması nedeniyle, bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir sürede ödenecek olsalar bile kısa vadeli olarak sınıflandırılmaktadırlar.

Grup'un finansal borcunu raporlama dönemi sonrası en az oniki ay içinde yeniden finanslamayı veya döndürmeyi planlaması ve tercih etmesi durumunda, bu borç kısa dönemde ödenecek olsa bile, uzun vadeli olarak sınıflanır. Ancak borcun yeniden finansmanı veya döndürülmesi işletmenin tercihi değilse (örneğin, yeniden finansman sözleşmesinin mevcut olmaması), yeniden finansman olasılığı dikkate alınmaz ve borç kısa vadeli olarak sınıflanır.

Ticari ve finansal borçlar etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmekte olup, doğan kazanç ve kayıplar, satışların maliyeti ve finansal gider/gelir ile ilişkilendirilmektedir.

UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standarına göre finansal varlıklar dört grup olarak, finansal yükümlülükler iki grup olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı gelir tablosuna yansıtılan, vadeye kadar elde tutulacak, krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır değerleri içermektedir. Finansal yükümlülükler ise, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan ve diğer finansal yükümlülükler olmak üzere iki grup olarak sınıflandırılmaktadır.

Finansal Risk Yönetimi

Tahsilat Riski

Grup'un tahsilat riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı sözkonusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Holding yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

Kur Riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri Not 20'de açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır.

Likidite Riski

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

Devlet Teşvikleri ve Yardımları

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

Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Amaçlı Araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak, UMS 39 "Finansal Araçların Muhasebeleştirilmesi" standardı gereği, kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeleri halinde gerçeğe uygun değerleri borsa değeridir. 31.03.2012 tarihi itibariyle Grup'un herhangi bir opsiyon işlemi yoktur.

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

Mevcut taahhütlerin değerinde gerçeğe uygun değerini yansıtacak şekilde ayarlama yapılmaktadır. Değer ayarlamasından kaynaklanan kar veya zarar, cari dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Türev ürüne konu varlık için verilen teminat, niteliği dikkate alınarak sınıflandırılmakta olup değerlendirme farkı finansal yatırımlara kaydedilmekte, opsiyon değerlemesinde finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülüklerde muhasebeleştirilmektedir. 31.03.2012 tarihi itibariyle Grup'un herhangi bir opsiyon işlemi yoktur.

Temettü

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

Ödenmiş Sermaye

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

Hisse Senedi İhraç Primleri

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. UMS 10, "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Holding konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Holding söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Bkz. Not 21).

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosu açısından, nakit; Grup'taki nakit ile vadesiz mevduatları kapsar. Nakit benzerleri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımlardır. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

için, değeri kesinlikle saptanabilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır. Buna göre, vadesi 3 ay veya daha az olan yatırımlar nakit benzeri yatırım olarak kabul edilir. Özsermayeyi temsil eden menkul kıymetlere yapılan yatırımlar, özünde nakit benzerleri olmadıkça, nakit benzeri olarak kabul edilmez (örneğin, vadesine kısa bir süre kala iktisap edilen ve üzerinde belirli bir itfa tarihi bulunan imtiyazlı hisse senetleri).

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

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan konsolide nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Holding'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Faaliyet bölümü, bir işletmenin;

(a) Hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği (aynı işletmenin diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere) işletme faaliyetlerinde bulunan,

(b) Faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve

(c) Hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmını ifade etmektedir.

Raporlanabilir Bölümler;

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

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

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

Birleştirme kriterleri;

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

(1) Ürün ve hizmetlerin niteliği;

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

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

Grup buna göre, Not: 3'de sunduğu faaliyet bölümlerine göre raporlamada yukarıdaki benzerliklerin bulunduğu firmaların faaliyetlerini birleştirerek sunmuştur.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Sayısal alt sınırlar;

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

- (a) İşletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması,
- (b) Raporlanan kârının veya zararının mutlak tutarının, zarar bildirmemiş olan tüm faaliyet bölümlerinin birleştirilerek raporlanmış kârının, ve zarar bildirmiş olan tüm faaliyet bölümlerinin birleştirilerek raporlanmış zararının mutlak rakamlarla, yüzde 10'u veya daha fazlası olması,
- (c) Varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması.

Grup Muhasebesi

a) Konsolide finansal tablolar, ana şirket olan İhlas Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklarının (hepsi beraber "Grup") finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibariyle ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıkların ve iştiraklerin faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya kapsam dışı bırakılmışlardır.

b) Bağlı Ortaklıklar, Holding'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi yoluyla; veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Aşağıdaki tabloda bilanço tarihi itibariyle konsolidasyona dahil edilmiş Bağlı Ortaklıkları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

| Konsolide Edilmiş Bağlı Ortaklıklar | Etkin Pay % |
|--|--------------------|
| İhlas Gazetecilik A.Ş. (¹) | 46,27 |
| İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş. (¹) (²) | 24,21 |
| İhlas Pazarlama A.Ş. | 98,18 |
| İhlas Haber Ajansı A.Ş. | 75,86 |
| İhlas Yayın Holding A.Ş. | 69,15 |
| İhlas Madencilik A.Ş. (¹) | 24,82 |
| Promaş Profesyonel Medya Reklam ve Film Hizm. A.Ş. | 67,92 |
| Kuzuluk Kapl. İnş. Tur. Sağ. Petr. Ür. Tic. A.Ş. | 94,03 |
| İhlas Net A.Ş. | 99,87 |
| İhlas Motor A.Ş. | 89,10 |
| TGRT Haber TV A.Ş. | 68,43 |
| TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş. | 65,69 |
| Bisan Bisiklet Moped Oto. San. Tic. A.Ş. | 94,15 |
| Bisiklet Pazarlama ve Tic. A.Ş. | 94,27 |
| İletişim Magazin Gazt. Yayın San. ve Tic. A.Ş. | 56,07 |
| İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. | 67,13 |
| Kıbrıs Bürosu | 100,00 |
| İhlas Medya Planlama ve Satınalma Hiz. Ltd.Şti. | 69,44 |
| Mir İç ve Dış Tic. Maden San. Ltd. Şti. (¹) | 24,57 |
| İhlas Gelişim Yayıncılık A.Ş. | 58,09 |
| İhlas Fuar Hizmetleri A.Ş. | 53,44 |
| Detes Enerji Üretim A.Ş. (¹) | 24,17 |
| Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş. | 90,76 |
| İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi 2 | 99,67 |
| İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi 3 | 70,41 |
| İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi | 85,30 |
| Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş. (¹) | 38,22 |
| Kristal Gıda Dağıtım Pazarlama ve Ticaret A.Ş. | 60,87 |
| İhlas Meşrubat Ür. ve Paz. A.Ş. (¹) | 37,67 |
| İhlas İnşaat Holding A.Ş. | 94,54 |
| İhlas Pazarlama Yatırım Holding A.Ş. | 95,91 |
| İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş. | 89,82 |
| Alternatif Medya Görsel İletişim Sis. Ltd Şti. | 69,22 |
| Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş. | 91,11 |
| KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş. | 91,11 |

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

(²) Holding'in sahip olduğu ve Lehman Brothers'da teminat olarak bulunan 8.000.000 lot (%4,18) İhlas Ev Aletleri İmalat San. Tic. A.Ş. (IHEVA) hisse senedi, 16.04.2012 tarihinde iade alınmıştır.

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özsermayeden ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Bilanço tarihi itibariyle finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse de topluca, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamayan bağlı ortaklıkların finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Bu bağlı ortaklıklar, konsolide finansal tablolarda UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir (Bkz. Not 5).

c) İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50 (%50 dahil değil) aralığına sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirakleri arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştiraklerindeki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmiştir. Grup, iştirakleri ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakindeki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya parasal önemlilik etkisini kaybetmesi ve önemli düzeyde nakit akışının sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam etmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmiştir.

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

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

d) Grup'un %20'ye kadar sahip olduğu veya oy hakkına sahip olduğu bağlı menkul kıymetler UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir; gerçeğe uygun değeri tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile gerçeğe uygun değeri tespit edilemeyenler maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir (Bkz. Not 5).

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

- a) Değer düşüklüğüne dair bir gösterge olması durumunda, Grup, maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığını geri kazanılabilir tutarı hesaplayarak belirlemektedir. Bu durum, nakit üreten birimin kullandığı değerinin hesaplanmasını gerektirmektedir. Kullandığı değer hesaplanması, Grup'un nakit üreten birimin gelecek dönemde elde edilmesi beklenen tahmini nakit akımlarının hesaplanmasını ve bu nakit akımların bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılacak uygun iskonto oranının belirlenmesini gerektirir.
- b) Ertelenmiş vergi, ilerki yıllarda vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda, ertelenmiş vergi aktif taşıyan ve kullanılmayan birikmiş zararlar ile her türlü indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Grup, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla taşıyan vergi zararlarını tekrar gözden geçirmiştir.

Faydalı ömürlerin belirlenmesi, şüpheli alacak karşılığının belirlenmesi (Bkz. Not 8), dava ve garanti karşılıklarının hesaplanması ve kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması sırasında da yönetim tarafından bazı öngörüler ve varsayımlar kullanılmıştır.

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Not 3 – Bölümlere Göre Raporlama

a) Faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış bölüm bilgisi aşağıdaki gibidir;

1 Ocak- 31 Mart 2012 dönemi;

| | Pazarlama | Medya | Gıda ve Meşrubat | İnşaat | Diğer (*) | Grup içi Eliminasyonları | Grup |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| Satış Gelirleri (net) | 53.072.226 | 31.347.978 | 9.948.688 | 6.818.278 | 39.724.595 | (40.589.109) | 100.322.656 |
| Satış Maliyetleri (-) | (47.807.643) | (27.643.297) | (9.302.159) | (5.068.342) | (22.585.076) | 28.027.228 | (84.379.289) |
| Hizmet Gelirleri (net) | - | - | - | - | - | - | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer | - | - | - | - | - | - | - |
| Gelirler/faiz+temettü+kira (net) | - | - | - | - | - | - | - |
| Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı | 5.264.583 | 3.704.681 | 646.529 | 1.749.936 | 17.139.519 | (12.561.881) | 15.943.367 |
| Faaliyet Giderleri (-) | (8.932.323) | (8.463.488) | (910.723) | (670.748) | (20.388.233) | 13.323.382 | (26.042.133) |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar | 1.375.793 | 1.158.079 | 15.118 | 66.401 | 38.194.845 | (1.174.223) | 39.636.013 |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-) | (788.897) | (1.278.084) | (15.973) | - | 778.224 | 268.641 | (1.036.089) |
| Faaliyet Karı/Zararı | (3.080.844) | (4.878.812) | (265.049) | 1.145.589 | 35.724.355 | (144.081) | 28.501.158 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | - | - | - | - | (83.492) | - | (83.492) |
| Finansal gelirler / (Giderler),net | (8.033.896) | 1.675.979 | (571.313) | 29.310 | (1.410.731) | - | (8.310.651) |
| Faaliyet Karı/Zararı | (11.114.740) | (3.202.833) | (836.362) | 1.174.899 | 34.230.132 | (144.081) | 20.107.015 |
| Toplam varlıklar | 1.056.545.495 | 368.042.887 | 114.880.010 | 530.197.643 | 594.010.687 | (266.099.858) | 2.397.576.864 |
| Toplam yükümlülükler | 707.379.030 | 72.288.476 | 58.739.482 | 573.852.566 | 118.249.004 | (265.955.778) | 1.264.552.780 |

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 39.724.595 TL'lik satış gelirlerinin 13.110.402 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 9.320.243 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 5.122.552 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 4.527.776 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 2.369.664 TL'si yemek faaliyetlerinden, 1.480.064 TL'si lojistik faaliyetlerinden, 352.608 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 305.701 TL'si madencilik faaliyetlerinden, 273.262 TL'si bilişim faaliyetlerinden, kalan 2.862.323 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

1 Ocak- 31 Mart 2011 dönemi;

| | Pazarlama | İnşaat | Medya | Gıda ve Meşrubat | Diğer (*) | Grup içi Eliminasyonları | Grup |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|
| Satış Gelirleri (net) | 82.956.354 | 19.673.887 | 38.275.712 | 10.591.094 | 30.563.618 | (32.414.860) | 149.645.805 |
| Satış Maliyetleri (-) | (71.323.465) | (13.159.425) | (31.395.815) | (10.050.471) | (8.846.773) | 24.664.984 | (110.110.965) |
| Hizmet Gelirleri (net) | - | - | - | - | - | - | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer | - | - | - | - | - | - | - |
| Gelirler/faiz+temettü+kira (net) | - | - | - | - | - | - | - |
| Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı | 11.632.889 | 6.514.462 | 6.879.897 | 540.623 | 21.716.845 | (7.749.876) | 39.534.840 |
| Faaliyet Giderleri (-) | (6.345.100) | (1.704.087) | (8.985.790) | (1.844.150) | (23.933.258) | 8.672.142 | (34.140.243) |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar | 5.409.867 | 39.297 | 1.490.026 | (101.691) | 4.042.499 | (1.435.244) | 9.444.754 |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-) | (1.870.605) | (2.315) | 1.006.252 | - | (2.681.584) | - | (3.548.252) |
| Faaliyet Karı/Zararı | 8.827.051 | 4.847.357 | 390.385 | (1.405.218) | (855.498) | (512.978) | 11.291.099 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | - | - | - | - | (186.805) | - | (186.805) |
| Finansal gelirler / (Giderler),net | (7.424.428) | (859.115) | 314.751 | 39.193 | 2.600.078 | - | (5.329.521) |
| Faaliyet Karı/Zararı | 1.402.623 | 3.988.242 | 705.136 | (1.366.025) | 1.557.775 | (512.978) | 5.774.773 |
| Toplam varlıklar | 788.115.535 | 258.806.056 | 372.140.352 | 115.013.519 | 235.523.044 | (172.559.738) | 1.597.038.768 |
| Toplam yükümlülükler | 530.990.681 | 189.202.805 | 57.399.104 | 58.017.228 | 106.517.514 | (172.046.759) | 770.080.573 |

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 30.563.618 TL'lik satış gelirlerinin 8.223.623 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 4.647.055 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 4.803.238 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 4.282.438 TL'si motorlu motorsuz araç faaliyetlerinden, 2.952.005 TL'si fuarcılık faaliyetlerinden, 1.693.998 TL'si bilişim faaliyetlerinden, 55.616 TL'si madencilik faaliyetlerinden ve 3.905.645 TL'si de diğer faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

b) Coğrafi bölgeler bazında raporlama

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

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Not 4 – Nakit ve Nakit Benzerleri

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kasa | 3.485.935 | 3.684.706 |
| Bankalar | 83.015.821 | 59.692.872 |
| Vadesiz mevduatlar | 16.585.265 | 17.707.525 |
| Vadesi üç aydan kısa olan blokesiz vadeli mevduatlar | 1.949.804 | 9.381.203 |
| Vadesi üç aydan kısa olan blokeli vadeli mevduatlar (*) | 64.480.752 | 32.604.144 |
| Vadesi bilanço gününde dolan çekler | 3.108.437 | 1.504.393 |
| Finansal varlıklar | 8.875.525 | 12.478.330 |
| B Tipi Likit Fonlar | 8.610.409 | 11.859.362 |
| Repo | 265.116 | 618.968 |
| Diğer nakit benzerleri | 943.774 | 1.145.314 |
| Toplam | 99.429.492 | 78.505.615 |

(*) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi Not 11’de detaylı olarak verilmiştir.

TL cinsinden blokeli mevduatların faiz oranı %6,50 - %11,80 (31.12.2011: %7,10 - %10,90) aralığındadır.

Not 5 – Finansal Yatırımlar

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (^a) | 135.560.054 | 89.181.199 |
| Hisse senetleri | 138.614.729 | 125.637.555 |
| Hisse senetleri değer artışları (+) / değer düşüklüğü karşılıkları (-) | (3.054.675) | (36.456.356) |
| Bankalar | 229.285.987 | 261.880.439 |
| Vadesi üç aydan uzun olan blokeli mevduatlar (TL) (^b) | 229.285.987 | 261.880.439 |
| Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar | 364.846.041 | 351.061.638 |

(^a) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| Hisse senetleri | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|
| - İhlas Holding A.Ş. | 119.671.581 | 79.288.403 |
| - İhlas Madencilik A.Ş. | 8.419.364 | 3.933.329 |
| - İhlas Yayın Holding A.Ş. | 8.030 | 4.803 |
| - Diğer (*) | 7.461.079 | 5.954.664 |
| Toplam | 135.560.054 | 89.181.199 |

(*) Grup dışı halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

(^b) Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların anaparalarına ilişkin bilgi Not 11’de detaylı olarak verilmiştir.

TL cinsinden blokeli mevduatların faiz oranı %9,80 - %10,60 (31.12.2011: %9,80 - %11,80) aralığındadır. USD cinsinden blokeli mevduatların faiz oranları ise %4,5’dir. (31.12.2011: TL: %4,5’dir).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Satılmaya Hazır Finansal varlıklar | 2.857.525 | 2.857.525 |

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 6 – Finansal Borçlar

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Banka kredileri | 331.338.613 | 335.285.469 |
| Finansal kiralama borçları | 2.889.627 | 3.713.334 |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 334.228.240 | 338.998.803 |
| Banka kredileri | 34.764.932 | 45.470.570 |
| Finansal kiralama borçları | 3.113.643 | 3.672.205 |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar | 37.878.575 | 49.142.775 |

Banka Kredilerinin Detayı:

Cari Dönem

| 31.03.2012 | | | | | |
|----------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------|
| | Para Birimi | Uygulanan Faiz Oranı (%) | | Vade | TL Cinsinden Tutarı |
| | | Minimum | Maksimum | | |
| Kısa Vadeli Krediler | TL | %8,70 | %15,60 | 3 aya kadar | 26.774.021 |
| | USD | %6,00 | %10,00 | 3 aya kadar | 8.381.683 |
| | AVRO | %14,00 | %14,00 | 3 aya kadar | 17.570.331 |
| | TL | %9,36 | %15,60 | 3 ile 12 ay arası | 161.788.027 |
| | USD | %6,00 | %10,00 | 3 ile 12 ay arası | 102.693.477 |
| | AVRO | EULBR+%5,50 | %14,00 | 3 ile 12 ay arası | 14.131.074 |
| | | | | | 331.338.613 |
| Uzun Vadeli Krediler | TL | %9,36 | %14,60 | 1 ile 5 yıl arası | 14.510.266 |
| | USD | %5,04 | %9 | 1 ile 5 yıl arası | 15.849.095 |
| | AVRO | %14,00 | %14,00 | 1 ile 5 yıl arası | 4.405.571 |
| | | | | | 34.764.932 |

Önceki Dönem

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

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 3 aya kadar | 52.726.035 | 49.983.397 |
| 3 ile 12 ay arası | 278.612.578 | 285.302.072 |
| 1 ile 5 yıl arası | 34.764.932 | 45.470.570 |
| | 366.103.545 | 380.756.039 |

31 Mart 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

| Yıl | Tutar |
|---------------|-------------------|
| 2013 | 25.036.268 |
| 2014 | 9.728.664 |
| TOPLAM | 34.764.932 |

Finansal Kiralama Borçlarının Detayı:

| | | | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Para Birimi | Vade | TL Cinsinden Tutarı | TL Cinsinden Tutarı |
| Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları | TL | 3 aya kadar | 2.769 | 30.401 |
| | USD | 3 aya kadar | 229.646 | 231.016 |
| | AVRO | 3 aya kadar | 774.655 | 852.565 |
| | TL | 3 ile 12 ay arası | - | - |
| | USD | 3 ile 12 ay arası | 717.654 | 755.334 |
| | AVRO | 3 ile 12 ay arası | 1.164.903 | 1.844.018 |
| | | | 2.889.627 | 3.713.334 |
| Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları | TL | 1 ile 5 yıl arası | 168.906 | 168.905 |
| | USD | 1 ile 5 yıl arası | 1.492.049 | 1.844.118 |
| | AVRO | 1 ile 5 yıl arası | 1.452.688 | 1.659.182 |
| | | | 3.113.643 | 3.672.205 |

Not 7 – Diğer Finansal Yükümlülükler

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| İtfa edilmemiş banka kredileri | 111.684.937 | 89.886.602 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 111.684.937 | 89.886.602 |

Not 8 – Ticari Alacak ve Borçlar

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| İlişkili taraflardan alacaklar (*) | 1.279.755 | 750.806 |
| Diğer alacaklar | 695.168.936 | 709.591.594 |
| - Alıcılar | 559.450.865 | 559.410.862 |
| - Vadeli çekler ve alacak senetleri | 284.685.396 | 307.710.822 |
| - Ticari alacak reeskontu (-) | (62.349.630) | (73.393.406) |
| - Şüpheli alacak karşılığı (-) | (86.617.695) | (84.136.684) |
| Alacaklar (Kısa Vadeli) | 696.448.691 | 710.342.400 |
| Alıcılar | 2.006.386 | 2.592.760 |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri | 197.460.045 | 181.416.608 |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri reeskontu (-) | (55.756.523) | (54.789.984) |
| Alacaklar (Uzun Vadeli) | 143.709.908 | 129.219.384 |

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| İlişkili taraflara borçlar (*) | 549.898 | 202.779 |
| Diğer borçlar | 256.018.244 | 204.038.419 |
| - Satıcılar | 173.686.398 | 111.617.573 |
| - Vadeli borç çekleri ve senetleri | 89.160.233 | 99.733.928 |
| - Ticari borç reeskontu (-) | (6.828.387) | (7.313.082) |
| Borçlar (Kısa Vadeli) | 256.568.142 | 204.241.198 |

(*) Detayları Not 19'da açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| 01 Ocak itibariyle bakiye | (84.136.684) | (68.496.267) |
| Cari dönemde konusu kalmayan karşılıklar | 650.299 | 1.997.118 |
| Cari dönem karşılık tutarı | (3.131.310) | (17.022.405) |
| Yeni iktisaplardan gelen dönem başı karşılıklar | - | (615.130) |
| Dönem sonu bakiyesi | (86.617.695) | (84.136.684) |

Not 9 – Stoklar

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| İlk Madde ve Malzeme | 104.991.303 | 43.597.121 |
| Bizimevler-5 İnşaat Projesi)(Bkz. Not 22-a) | 55.803.524 | - |
| Diğer İlk Madde ve Malzeme | 49.187.779 | 43.597.121 |
| Yarı Mamüller | 203.535.813 | 178.326.467 |
| Devam Eden İnşaatlar (Kristalşehir Projesi)(Bkz. Not 22-a) | 121.479.518 | 111.303.376 |
| Devam Eden İnşaatlar (Bizimevler-4)(Bkz. Not 22-a) | 55.811.189 | 43.079.231 |
| Devam Eden İnşaatlar (Yalova-Çiftlikköy)(Bkz. Not 22-a) | 18.473.886 | 17.512.097 |
| Devam Eden İnşaatlar (Marmara Evleri-3)(Bkz. Not 22-a) | 7.369.381 | 6.002.500 |
| Devam Eden Diğer İnşaatlar | 29.314 | 195.532 |
| Diğer Yarı Mamüller (İnşaat Harici) | 372.525 | 233.731 |
| Mamüller | 59.805.948 | 63.190.950 |
| İnşaat Stokları (Bizimevler-3)(Bkz. Not 22-a) | 45.405.924 | 50.206.337 |
| İnşaat Stokları (Güzelce)(Bkz. Not 22-a) | 3.686.703 | 4.614.003 |
| İnşaat Stokları (Diğer) | 3.564.052 | 3.564.052 |
| Diğer Mamüller (İnşaat Harici) | 7.149.269 | 4.806.558 |
| Emtia | 19.800.228 | 22.248.180 |
| Yoldaki Mallar (*) | 10.820.656 | 13.651.686 |
| Diğer Stoklar | 651.471 | 715.059 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | (11.258.555) | (11.429.212) |
| TOPLAM | 388.346.864 | 310.300.251 |

Stok değer düşüklük karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | |
|-------------------------------------|---------------------|
| 1 Ocak itibariyle bakiye | (11.429.212) |
| Cari dönem konusu kalmayan karşılık | 188.543 |
| Cari dönem değer düşüklük karşılığı | (17.886) |
| 31 Mart itibariyle bakiye | (11.258.555) |

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

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

İhlas Holding A.Ş.**31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**

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

Not 10 – Maddi Duran Varlıklar**Cari Dönem**

| | 01.01.2012 | Girışler | Transferler | Çıkışlar | 31.03.2012 |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Maliyet | | | | | |
| Arazi, yerüstü ve yer altı düzenleri | 46.569.347 | - | 15.842.228 | (3.209) | 62.408.366 |
| Binalar | 321.150.762 | 100.740 | (16.484.728) | - | 304.766.774 |
| Binalar değer düşük karşılığı (-) | (37.328.146) | - | - | - | (37.328.146) |
| Makina, tesis ve cihazlar | 224.938.336 | 156.836 | - | (114.686) | 224.980.486 |
| Makina, tesis ve cihaz DDK (-) | (3.817.028) | - | - | - | (3.817.028) |
| Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları | 136.111.627 | 1.353.437 | - | (632.759) | 136.832.305 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 2.834.085 | 3.389 | - | - | 2.837.474 |
| Diğer MDV | 1.938.521 | 80.100 | - | - | 2.018.621 |
| Toplam | 692.397.504 | 1.694.502 | (642.500) | (750.654) | 692.698.852 |
| Eksi: Birikmiş Amortisman | | | | | |
| Yerüstü ve yer altı düzenleri | (1.504.840) | (9.403) | - | - | (1.514.243) |
| Binalar | (7.120.741) | (1.389.359) | - | - | (8.510.100) |
| Makine tesis ve cihazlar | (192.254.182) | (1.829.696) | - | - | (194.083.878) |
| Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları | (121.292.522) | (1.223.315) | - | 595.423 | (121.920.414) |
| Diğer Maddi DV | (1.865.493) | (12.560) | - | - | (1.878.053) |
| Toplam | (324.037.778) | (4.464.333) | - | 595.423 | (327.906.688) |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 368.359.726 | | | | 364.792.164 |

Önceki Dönem

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

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

Grup’un gayrimenkulleri üzerinde 245.900.500 TL, 101.215.000 USD ve 17.669.378 AVRO ipotek mevcuttur (31.12.2011: 245.900.500 TL, 101.215.000 USD ve 17.669.378 AVRO) (Bkz. Not 11).

Not 11 – Koşullu Varlık ve Yükümlülükler ve Taahhütler

Grup tarafından verilen teminat, ipotek ve rehinler:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup’un teminat, rehin ve ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (31.03.2012) | USD Bakiyesi | AVRO Bakiyesi | TL Bakiyesi | TOPLAM (TL Cinsinden) |
|---|---------------------|--------------------------|--------------------|----------------------------------|
| A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı | 47.665.000 | 22.237.129 | 114.571.781 | 251.699.002 |
| B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı | 50.221.596 | 18.962.436 | 308.919.540 | 442.830.116 |
| B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı | 5.554.458 | 27.430.000 | 115.817.139 | 190.574.989 |
| B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ’lerin Toplam Tutarı | 68.749.470 | 7.500.000 | 186.980.000 | 326.613.935 |
| C. Grup’un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı | - | - | 50.000.000 | 50.000.000 |
| D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı | - | - | 1.019.824 | 1.019.824 |
| i. Grup’un Ana Ortak Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı | - | - | - | - |
| ii. Grup’un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİ’lerin Toplam Tutarı | - | - | 19.824 | 19.824 |
| iii. Grup’un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verdiği TRİ’ler Toplamı | - | - | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Toplam | 172.190.524 | 76.129.565 | 777.308.284 | 1.262.737.866 |
| Grup’un Özkaynak Toplamı | | | | 1.133.024.084 |
| Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Holding’in Özkaynaklarına oranı | | | | 0,09% |

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2011) | USD Bakiyesi | AVRO Bakiyesi | TL Bakiyesi | TOPLAM (TL Cinsinden) |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı | 47.665.000 | 22.237.129 | 117.212.831 | 261.590.345 |
| B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı | 51.326.445 | 22.339.242 | 289.706.600 | 441.249.761 |
| B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı | 4.059.005 | 29.100.303 | 106.707.963 | 185.490.339 |
| B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı | 70.000.470 | 7.500.000 | 181.980.000 | 332.532.388 |
| C. Grup'un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - | 50.000.000 | 50.000.000 |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - | 1.021.824 | 1.021.824 |
| i. Grup'un Ana Ortak Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - | - | - |
| ii. Grup'un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - | 19.824 | 19.824 |
| iii. Grup'un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verdiği TRİ'ler Toplamı | - | - | 1.002.000 | 1.002.000 |
| Toplam | 173.050.920 | 81.176.674 | 746.629.218 | 1.271.884.657 |
| Grup'un Özkaynak Toplamı | | | | 1.115.982.359 |
| Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Holding'in Özkaynaklarına oranı | | | | 0,09% |

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

- Grup şirketlerinden Detes Enerji Üretim A.Ş. ile merkezi Almanya Essen'de kurulu Envirotherm GmbH mühendislik firmasıyla katı yakıtları çevreye duyarlı ve yüksek verimlilikle enerjiye dönüştürecek olan Alman Lurgi patentli BGL (British Gas Lurgi) gazlaştırıcıları ile enerji üretimi yapmak üzere BGL gazlaştırıcıları ve Metanol üretim ünitesinden meydana gelen tesis ve tesisin Almanya'daki yerinden sökülüp Türkiye'ye getirilerek yerinde montajı ve işletmeye alınmasına ilişkin 30.200.000 AVRO tutarında bir satınalma ve mühendislik hizmeti anlaşması imzalanmıştır. Grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. de bu anlaşmaya garantör olarak imza atmıştır. Bu anlaşmaya istinaden Detes Enerji Üretim A.Ş. sözleşme bedelinin 3.000.000 AVRO'sunu Envirotherm GmbH mühendislik firmasına avans olarak ödemiştir. İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bilanço tarihi itibariyle garantör olduğu 27.200.000 AVRO tutarındaki garantörlük anlaşması devam etmektedir.

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

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

- Holding, hesaplarındaki anapara kısmı 157.250.000 TL ve 32.030.000 USD olan vadeli tasarruf mevduatlarını grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'nin kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakıyla bloke ettirmiştir.

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

- Grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş., anapara kısmı 50.000.000 TL olan vadeli tasarruf mevduatlarını bayi şirketlerinin kullanmış oldukları kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakıyla bloke ettirmiştir.
- Grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., anapara kısmı 10.000.000 TL olan vadeli tasarruf mevduatlarını grup şirketlerinden İhlas Pazarlama A.Ş.'nin kullanmış oldukları kredilerin teminatı olarak, kendi muvafakıyla bloke ettirmiştir.
- Grup şirketlerinden İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi-3 ile Emlak Konut G.Y.O. A.Ş.'nin Vakıfbank'ta bulunan 927.890 TL'lik vadeli tasarruf mevduatları arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı sözleşmesine istinaden blokeli durumdadır. Bu hesabın Ortak Girişimi-3'ün payına düşen kısmı Gelir paylaşım sözleşmesine istinaden hak edişlere göre serbest bırakılmaktadır.
- Grup şirketlerinden İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi ile Emlak Konut G.Y.O. A.Ş.'nin Vakıfbank'ta bulunan 7.007.304 TL'lik vadeli tasarruf mevduatları arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı sözleşmesine istinaden blokeli durumdadır. Bu hesabın İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yayın Holding A.Ş. ve İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi'nin payına düşen kısmı Gelir paylaşım sözleşmesine istinaden hak edişlere göre serbest bırakılmaktadır.

31.03.2012 tarihi itibariyle Grup ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | Tutar |
|---|--------------|
| Grup tarafından açılmış ve devam eden davalar | 5.342.416 |
| Grup tarafından yürütülen icra takipleri | 4.274.883 |
| Grup aleyhine açılmış, devam eden davalar | 8.110.898 |
| Grup aleyhine yürütülen icra takipleri | 929.886 |

Grup, yukarıdaki tabloda sunulan aleyhine açılmış ve devam eden 8.110.898 TL tutarındaki davalarının 4.274.715 TL tutarındaki kısmına kazanılması kuvvetle muhtemel olmadığı gerekçesiyle karşılık ayırmış, kalan 3.836.183 TL tutarındaki aleyhindeki davaya ise kazanılması kuvvetle muhtemel olduğu gerekçesiyle herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Ayrıca, Holding ve grup şirketlerinden İhlas Ev Aletleri, opsiyon sözleşmesi yapılmış olan Lehman Brothers Finance SA firmasının aciz (insolvency) durumunda olmasından dolayı, Grup'un teminat olarak verdiği sırasıyla 8.000.000 lot IHEVA ve 8.000.000 lot IHLAS hisse senetlerinde oluşabilecek herhangi bir olası riskin ortadan kaldırılması için, sözkonusu 8.000.000'ar lot hisse senetleri üzerine ihtiyati tedbir konulması yönünde, Grup ayrı ayrı mahkemeye başvurmuş, mahkemeler de sırasıyla 06 Mart 2009 ve 10 Mart 2009 tarihlerinde bu yönde karar vermiştir. Grup, tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de o günkü bedelin tazmini için 13 Mart 2009 tarihinde ayrı ayrı dava açmıştır. 2011 yılında İhlas Ev Aletleri'nin davası sonuçlanmış ve teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHLAS hissesi İhlas Ev Aletleri'ne iade edilmiştir. Holding'in açmış olduğu dava da 16.04.2012 tarihinde sonuçlanmış ve teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHEVA hissesi Holding'e iade edilmiştir.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 12 – Diğer Varlıklar ve Yükümlülükler

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Verilen Sipariş Avansları ⁽¹⁾ | 71.923.705 | 61.468.443 |
| İş Avansları | 41.236.172 | 29.292.544 |
| Devreden KDV | 38.218.528 | 42.933.231 |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 4.406.142 | 3.339.111 |
| Peşin Ödenmiş Vergi Alacakları | 957.530 | 1.560.791 |
| Personele Verilen Avanslar | 39.556 | - |
| Gelir Tahakkukları | 12.443 | 11.737 |
| Diğer | - | 702 |
| Diğer Cari/Dönen Varlıklar | 156.794.076 | 138.606.559 |
| Duran Varlık Alımı İçin Verilen Avanslar | 2.366.020 | 9.460.277 |
| Diğer | 506.461 | 635.756 |
| Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar | 2.872.481 | 10.096.033 |

⁽¹⁾ Bu tutarın 26.126.817 TL'si (31.12.2011: 20.761.392 TL'si) İhlas Holding A.Ş. – İhlas Yapı Ortak Girişimi - 3'ün Bizimevler-4 İnşaat Projesi ile ilgili arsa payına karşılık olarak Emlak Paz. İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş.'ye verdiği sipariş avanslarından oluşmaktadır.

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Alınan Sipariş Avansları ⁽²⁾ | 151.087.382 | 57.609.900 |
| Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler | 7.961.151 | 9.022.732 |
| Personele Borçlar | 5.358.650 | 4.055.723 |
| Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları | 3.288.537 | 3.947.833 |
| Tedaş Gecikme Zammı Borçları ⁽³⁾ | 1.394.750 | 1.450.424 |
| Gelecek Aylara Ait Gelirler | 424.644 | 292.767 |
| Diğer | 863.728 | 694.921 |
| Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler | 170.378.842 | 77.074.300 |
| Alınan Sipariş Avansları ⁽²⁾ | 296.538.945 | 339.277.131 |
| Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları | 2.344.262 | 2.461.310 |
| Tedaş Gecikme Zammı Borçları ⁽³⁾ | 1.627.215 | 1.933.898 |
| Gelecek Yıllara Ait Gelirler | 13.031 | 25.351 |
| Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler | 300.523.453 | 343.697.690 |

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

(2) Alınan sipariş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | Kısa Vadeli | | Uzun Vadeli | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-4 İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 22-a) | 93.266.478 | - | - | 86.333.800 |
| Alınan Sipariş Avansları (Yalova-Çiftlikköy İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 22-a) | 27.674.422 | 27.312.433 | - | - |
| Alınan Sipariş Avansları (Bizimevler-3 İnşaat Projesi Avansları) (Bkz. Not 22-a) | 22.521.861 | 19.094.148 | - | - |
| Alınan Sipariş Avansları (İhlas Holding Güzelce İnşaat Projesi Avansları) | 427.409 | 802.782 | - | - |
| Alınan Sipariş Avansları (Güzelce İnşaat Projesi Avansları) | 165.222 | 23.912 | - | - |
| Alınan Sipariş Avansları (Kristalşehir Projesi Avansları) (Bkz. Not 22-a) | - | - | 294.038.945 | 252.943.331 |
| Alınan Sipariş Avansları (Marmara Evleri-3 Projesi Avansları) (Bkz. Not 22-a) | - | - | 2.500.000 | - |
| Alınan Sipariş Avansları (Alınan Diğer İnşaat Avansları) | 564.838 | 800.431 | - | - |
| Alınan Diğer Sipariş Avansları | 6.467.152 | 9.576.194 | - | - |
| TOPLAM | 151.087.382 | 57.609.900 | 296.538.945 | 339.277.131 |

(3) Grup şirketlerinden İhlas Madencilik A.Ş.'nin Tedaş'a olan borçlarından oluşmakta olup, 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında yapılandırılmıştır.

Not 13 – Satışlar ve Satışların Maliyeti

| | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Yurtiçi Satışlar | 91.312.878 | 140.801.915 |
| Yurtdışı Satışlar | 10.474.308 | 9.824.018 |
| Diğer Satışlar | 1.150.353 | 717.103 |
| Toplam Brüt Satışlar | 102.937.539 | 151.343.036 |
| Satış İndirimleri (-) | (2.614.883) | (1.697.231) |
| Net Satışlar | 100.322.656 | 149.645.805 |
| Satışların Maliyeti (-) | (84.379.289) | (110.110.965) |
| BRÜT SATIŞ KARI | 15.943.367 | 39.534.840 |

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 14 – Diğer Faaliyet Gelirleri

| | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|---|-------------------|------------------|
| Hisse senedi değer artışları | 33.850.939 | 3.822.998 |
| Kira gelirleri | 1.905.537 | 708.152 |
| Sabit kıymet satış karları | 1.793.743 | 839.836 |
| Konusu kalmayan karşılıklar-şüpheli alacaklar | 650.299 | 308.629 |
| Konusu kalmayan karşılıklar-kıdem tazminatları | 529.661 | 212.875 |
| Konusu kalmayan karşılıklar-iş avansları | 504.438 | - |
| Konusu kalmayan karşılıklar-dava karşılıkları | 14.740 | 549.606 |
| Önceki dönem garanti karşılığı iptali | - | 2.033.681 |
| Konusu kalmayan karşılıklar-sözleşmeden doğan karşılıklar | - | 500.000 |
| Konusu kalmayan karşılıklar-diğer | 40.724 | 110.185 |
| Diğer | 345.932 | 358.792 |
| Diğer gelirler | 39.636.013 | 9.444.754 |

Not 15 – Finansal Gelirler

| | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|---|-------------------|------------------|
| Vadeli satışlar dolayısıyla oluşan finansal gelir | 17.028.688 | 1.135.790 |
| Kur farkı gelirleri | 13.708.653 | 1.758.043 |
| Faiz gelirleri | 10.373.384 | 6.145.391 |
| Finansal varlıklar satış karları | 480.555 | 161.765 |
| Diğer finansal gelirler | 112.582 | 206.085 |
| Finansal gelirler | 41.703.862 | 9.407.074 |

Not 16 – Finansal Giderler

| | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| Faiz giderleri | (33.659.590) | (8.890.624) |
| Kur farkı giderleri | (8.861.810) | (2.903.155) |
| Vadeli alımlar dolayısıyla oluşan finansal gider | (5.192.110) | (1.877.192) |
| Finansal varlıklar satış zararları | (51) | - |
| Diğer finansal giderler | (2.300.952) | (1.065.624) |
| Finansal giderler | (50.014.513) | (14.736.595) |

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

A. Cari Dönem Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerin ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

31 Mart 2012 sonu itibariyle vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir :

| Gelir tablosu | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | (808.390) | (1.055.275) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (3.506.905) | (310.713) |
| Gelir tablosuna yansıtılmış vergi | (4.315.295) | (1.365.988) |

B. Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

İhlas Holding A.Ş.**31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar**

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

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2012 | | 31.12.2011 | |
|---|-----------------------|---|-----------------------|---|
| | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) |
| Ertelemiş vergi yükümlülükleri | | | | |
| Ticari borçlar ve alınan sipariş avansları reeskontları | (80.345.327) | (16.069.066) | (71.690.642) | (14.338.128) |
| Maddi duran varlıklar üzerindeki geçici farklar | (31.990.330) | (6.398.066) | (38.242.228) | (7.648.446) |
| Değer artış fonuyla (DAF) ilişkilendirilmiş maddi duran varlıklar değer artışları | (14.387.702) | (2.877.540) | (14.387.702) | (2.877.540) |
| Hisse senetleri değer artışları | (2.848.508) | (569.702) | (1.411.329) | (282.266) |
| Maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar | (41.262) | (8.252) | (178.473) | (35.695) |
| Brüt ertelenmiş vergi yükümlülükleri | (129.613.129) | (25.922.626) | (125.910.374) | (25.182.075) |
| Ertelemiş vergi varlıkları | | | | |
| Ticari alacaklar ve verilen sipariş avansları reeskontları | 111.589.922 | 22.317.983 | 112.327.535 | 22.465.507 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılıkları | 65.127.218 | 13.025.444 | 62.296.209 | 12.459.242 |
| Maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar | 35.971.099 | 7.194.220 | 37.656.891 | 7.531.378 |
| Kıdem tazminatları karşılıkları | 21.593.165 | 4.318.633 | 20.199.812 | 4.039.962 |
| Stok değer düşüklüğü karşılıkları ve vade farkları | 20.529.617 | 4.105.923 | 8.862.908 | 1.772.582 |
| Maddi duran varlıklar üzerindeki geçici farklar | 10.786.613 | 2.157.323 | 10.549.638 | 2.109.928 |
| Hisse senetleri değer düşüklüğü karşılıkları | 7.504.398 | 1.500.880 | 37.720.088 | 7.544.018 |
| İş avansları karşılıkları | 5.953.085 | 1.190.617 | 6.213.238 | 1.242.648 |
| Garanti ve dava karşılıkları | 1.117.449 | 223.490 | 1.121.784 | 224.357 |
| Diğer alacak karşılıkları | 415.827 | 83.165 | 296.193 | 59.239 |
| Gelecek aylara ait giderler karşılıkları | 523.911 | 104.782 | 726.962 | 145.391 |
| İndirilmemiş mali zararlar | 67.513.231 | 13.502.646 | 64.486.041 | 12.897.208 |
| Brüt ertelenmiş vergi varlıkları | 348.625.535 | 69.725.106 | 362.457.299 | 72.491.460 |
| Net ertelenmiş vergi varlıkları/(borçları) | 219.012.406 | 43.802.480 | 236.546.925 | 47.309.385 |

Net ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 47.309.385 | 28.730.758 |
| Yeni iktisaplardan gelen dönem başı ertelenmiş vergi geliri/gideri | - | 61.260 |
| Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (3.506.905) | 18.517.367 |
| Dönem sonu bakiyesi | 43.802.480 | 47.309.385 |

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Not 18 – Hisse Başına Kazanç

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

Holding'in 31.03.2012 ve 31.03.2011 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir;

| | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|---|------------------|------------------|
| Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç: | | |
| Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı) | 11.612.767 | 2.077.930 |
| Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 72.976.657.534 | 39.520.000.000 |
| Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr): | 0,016 | 0,005 |
| Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç: | | |
| Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı/(zararı) | - | - |
| Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 72.976.657.534 | 39.520.000.000 |
| Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç (Kr) : | - | - |
| Hisse başına kazanç: | | |
| Net dönem karı/(zararı) | 15.791.720 | 4.408.785 |
| Azınlık paylarına ait net dönem karı/(zararı) | 4.178.953 | 2.330.855 |
| Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı) | 11.612.767 | 2.077.930 |
| Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 72.976.657.534 | 39.520.000.000 |
| Hisse başına kazanç (Kr) | 0,016 | 0,005 |

Not 19 – İlişkili Taraf Açıklamaları

a)

| | Ticari Alacaklar | | Ticari Borçlar | |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| İhlas Dış Ticaret A.Ş. | 772.441 | 351.136 | - | - |
| Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş. | 447.320 | 345.073 | - | - |
| İhlas Oxford Mortgage İnş. ve Tic. A.Ş. | 34.447 | 30.378 | - | - |
| İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş. | 11.686 | 9.052 | 315.484 | - |
| Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 7.258 | 6.968 | - | - |
| İhlas Genel Antrepo Nak. ve Tic. A.Ş. | 3.700 | 134 | 105.574 | 45.214 |
| İhlas Kimya Ltd. Şti. | 1.060 | 1.053 | - | 37.719 |
| Detes Maden En. ve Çevre Tek. Sis. Ltd. Şti. | 687 | 728 | - | - |
| İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş. | 687 | 6.284 | - | - |
| İhlas Zahav Otomotiv A.Ş. | 469 | - | - | - |
| İhlas Net Ltd. Şti. | - | - | 128.840 | 119.846 |
| TOPLAM | 1.279.755 | 750.806 | 549.898 | 202.779 |

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

| Ortaklar | Diğer Borçlar | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| -Ceyhan Aral | 67.358 | 67.358 |
| -Osman Nuri Osmanağaoğlu | 1.000 | 1.000 |
| -Diğer | 118 | 118 |
| TOPLAM | 68.476 | 68.476 |

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

b)

| Yapılan Alışlar | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| İhlas Genel Antrepo Nakliyat ve Tic.A.Ş. | 248.044 | 183.960 |
| İhlas Net Ltd. Şti. | 87.282 | 68.784 |
| TOPLAM | 335.326 | 252.744 |

| Yapılan Satışlar | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş. | 65.529 | 35.011 |
| İhlas Dış Ticaret A.Ş. | 10.163 | 18.858 |
| İhlas Genel Ant. Nk. Tic. A.Ş. | 11.870 | 1.085 |
| İhlas Net Ltd. Şti. | 551 | - |
| İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş. | 490 | - |
| TOPLAM | 88.603 | 54.954 |

| Kesilen Faiz Faturaları | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| İhlas Dış Ticaret A.Ş. | 10.195 | 10.111 |
| İhlas Oxford Mortgage İnşaat ve Ticaret A.Ş. | 841 | 786 |
| Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş. | 486 | - |
| İhlas Net Ltd. Şti. | 343 | - |
| Kia-İhlas Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 208 | 194 |
| TOPLAM | 12.073 | 11.091 |

| Kesilen Kira Faturaları | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş. | 46.308 | 42.348 |
| İhlas Net Ltd.Şti. | 5.423 | 689 |
| İhlas Dış Ticaret A.Ş. | 2.089 | 1.920 |
| Detes Maden Enrj. Ltd. Şti. | 636 | 561 |
| İhlas Enerji Üretim Dağıtım ve Tic. A.Ş. | 636 | 561 |
| İhlas Zahav Otomotiv A.Ş. | 444 | - |
| İhlas Oxford Mortgage İnşaat ve Ticaret A.Ş. | 261 | 240 |
| İhlas Kimya Ltd. Şti. | 245 | 465 |
| İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş. | - | 1.214 |
| TOPLAM | 56.042 | 47.998 |

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

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

Kilit personele 01.01-31.03.2012 döneminde sağlanan kısa vadeli toplam fayda 1.156.209 TL (01.01-31.03.2011: 1.062.712 TL), 01.01-31.03.2012 döneminde işten çıkarma halinde sağlanan ve/veya sağlanacak toplam fayda ise 1.513.913 TL (01.01-31.03.2011: 1.346.285 TL)’dir.

Not 20 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.03.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Döviz cinsinden varlıklar | 69.000.661 | 85.661.542 |
| B. Döviz cinsinden yükümlülükler | 216.759.232 | 243.042.225 |
| Net döviz pozisyonu (A-B) | (147.758.571) | (157.380.683) |

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|--------------|----------------|-----------------|
| 31.03.2012 | | | | | | |
| | TL Karşılığı | USD | AVRO | CHF | GBP | Diğer |
| 1. Ticari Alacaklar | 6.488.735 | 1.887.082 | 1.328.232 | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 60.513.311 | 33.880.527 | 187.466 | 1.482 | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | 1.961.225 | 582.579 | 380.277 | - | 7.764 | 299.480 |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 68.963.271 | 36.350.188 | 1.895.975 | 1.482 | 7.764 | 299.480 |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 7. Diğer | 37.390 | 21.090 | - | - | - | - |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | 37.390 | 21.090 | - | - | - | - |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 69.000.661 | 36.371.278 | 1.895.975 | 1.482 | 7.764 | 299.480 |
| 10. Ticari Borçlar | 47.060.929 | 8.959.427 | 13.167.452 | 855 | 3.012 | 26.606 |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 145.663.424 | 63.186.001 | 14.216.093 | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | 835.476 | 219.219 | 188.820 | - | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 193.559.829 | 72.364.647 | 27.572.365 | 855 | 3.012 | 26.606 |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 23.199.403 | 9.781.231 | 2.475.600 | - | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | 23.199.403 | 9.781.231 | 2.475.600 | - | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | 216.759.232 | 82.145.878 | 30.047.965 | 855 | 3.012 | 26.606 |
| Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - | - | - |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | (147.758.571) | (45.774.600) | (28.151.990) | 627 | 4.752 | 272.874 |
| Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (148.921.710) | (46.159.050) | (28.343.447) | 627 | (3.012) | (26.606) |
| Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | - | - | - | - | - | - |
| 23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 25. İhracat | 10.204.711 | 3.658.667 | 1.762.972 | - | - | - |
| 26. İthalat | 16.980.731 | 6.074.609 | 2.711.890 | - | - | - |

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | | | | | | |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 31.12.2011 | | | | | | |
| | TL Karşılığı | USD | AVRO | CHF | GBP | Diğer |
| 1. Ticari Alacaklar | 8.071.563 | 2.754.499 | 1.173.824 | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 63.355.422 | 33.063.449 | 366.611 | 2.965 | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | 14.194.720 | 1.233.692 | 4.845.810 | - | 7.614 | - |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 85.621.705 | 37.051.640 | 6.386.245 | 2.965 | 7.614 | - |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 7. Diğer | 39.837 | 21.090 | - | - | - | - |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | 39.837 | 21.090 | - | - | - | - |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 85.661.542 | 37.072.730 | 6.386.245 | 2.965 | 7.614 | - |
| 10. Ticari Borçlar | 57.649.214 | 8.006.678 | 17.381.964 | 12.373 | 5.263 | 26.378 |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 151.775.343 | 60.417.547 | 15.407.414 | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | 301.083 | 158.089 | 1.010 | - | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 209.725.640 | 68.582.314 | 32.790.388 | 12.373 | 5.263 | 26.378 |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 33.316.585 | 15.516.356 | 1.639.962 | - | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | 33.316.585 | 15.516.356 | 1.639.962 | - | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | 243.042.225 | 84.098.670 | 34.430.350 | 12.373 | 5.263 | 26.378 |
| Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - | - | - |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | (157.380.683) | (47.025.940) | (28.044.105) | (9.408) | 2.351 | (26.378) |
| Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (171.314.157) | (48.122.633) | (32.888.905) | (9.408) | (5.263) | (26.378) |
| Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | - | - | - | - | - | - |
| 23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 25. İhracat | 42.090.595 | 15.438.302 | 6.533.707 | - | - | - |
| 26. İthalat | 82.930.474 | 22.016.997 | 18.176.174 | - | 8.319 | - |

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

Toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı, toplam döviz yükümlülüğünün kur riskinin bir türev araç vasıtasıyla karşılanma oranı olup, Holding'in bu amaçla yaptığı vadeli işlemi olmadığından toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı yoktur.

Not 21 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

a-) Holding'in Lehman Brothers Finance SA'ya teminat olarak verdiği IHEVA hisselerini iade alması

Holding, opsiyon sözleşmesi yaptığı Lehman Brothers Finance SA firmasının aciz (insolvency) durumunda olmasından dolayı, teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHEVA hisse senetinde oluşabilecek herhangi bir olası riski ortadan kaldırmak için, sözkonusu 8.000.000 lot hisse seneti üzerine ihtiyati tedbir konulması yönünde, mahkemeye başvurmuş, mahkeme de bu yönde karar vermişti. Holding, tedbir talebini takiben de işbu teminata verilen senetlerin tarafına iadesi, iade gününde bulunamaması halinde de o günkü bedelin tazmini için dava açmıştı. Holding'in açmış olduğu dava 16.04.2012 tarihinde sonuçlanmış ve teminat olarak verdiği 8.000.000 lot IHEVA hissesi Holding'e iade edilmiştir.

b-) Finansal tabloların onaylanması

31.03.2012 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 18 Mayıs 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Holding'in ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca Holding genel kurulu sahiptir.

Not 22 – Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

a)Devam Eden İnşaat Projelerine ilişkin Açıklamalar

Holding, Güzelce Villaları olarak yürüttüğü ve bir taşeron firmaya inşa ettirdiği 675 villa ile çeşitli sayıda işyeri ve sosyal tesisten oluşan projeyi bilanço tarihi itibariyle tamamlamıştır. Tamamlanmış olan söz konusu projeye ait villaların bilanço tarihi itibariyle faturalanmayan 19 tanesinin 6 tanesi aktifleştirilmiştir. Geri kalan 13 tane villa ise Holding'in stoklarında yer almaktadır.

04.07.2008 ve 02.01.2009 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarına göre, Holding ile grup şirketlerinden İhlas Motor A.Ş. bir adet kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan sözleşmeye göre, Holding, Yalova ili, Çiftlikköy ilçesinde sahip olduğu 132,6 dönümlük arsası üzerine, İhlas Motor A.Ş. tarafından, Holding'in onaylayacağı taslak projeye uygun olarak "Otomotiv Üretim Fabrikası" ile Holding'in Yalova ili, Çiftlikköy ilçesinde sahip olduğu 48,5 dönümlük arazisi üzerine 300 konutluk bir site inşa edilecektir. İnşa edilen otomotiv fabrikası binasının mülkiyeti Holding'de kalacak olup, Holding bu inşaat ile ilgili herhangi bir harcamada bulunmayacaktır. Fabrika binası inşaatına karşılık, inşa edilecek 300 konutluk site arsasının mülkiyeti İhlas Motor A.Ş.'ye verilecek olup, bu arsanın üzerinde inşa edilecek konutların 277 adedinin tasarrufu İhlas Motor A.Ş.'ye ait olacak, 23 adedi de Holding'in mülkiyetinde olacaktır. Fabrika binası inşaatı 2011 yılında tamamlanarak Holding'e teslim edilmiştir. Konut projesinin 31.03.2012 tarihi itibariyle %60'ı inşa edilmiş olup, dairelerin %90'ına tekabül eden 269 adedi avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2012 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

24.12.2009 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2'nci Bölge 1'nci kısım 548 Ada, 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi (BİZİMEVLER-3) ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, Holding'in %10, grup şirketlerinden İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin %45 ve İhlas Pazarlama A.Ş.'nin %45 oranında ortak olduğu İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yayın Holding A.Ş. - İhlas Pazarlama A.Ş. Ortak Girişimi'ne devretmiştir. Bu projede, toplam 85.700 metrekare konut inşaat alanı bulunmaktadır. Toplam 680 adet daire ve 1 adet işyerinden oluşan bu proje 31.03.2012 tarihi itibariyle tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin 472 tanesi faturalanarak müşterilerine teslim edilmiştir. Bilanço tarihi itibariyle tamamlanmış olup avans karşılığı satılan faturalanmamış diğer dairelerin faturalama işlemleri ise devam etmektedir.

24.12.2009 tarihinde yapılan özel durum açıklamasına göre, Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetimi ve Ticaret A.Ş. İstanbul, Bahçeşehir, İspartakule 2'nci Bölge 3'ncü kısım 543 Ada 1 Parseldeki arsa üzerinde, imzalamış olduğu arsa karşılığı gelir paylaşımı inşaatı işi (BİZİMEVLER-4) ile ilgili sözleşmedeki hak ve yükümlülüklerini, Holding'in %10 ve grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.'nin %90 oranında ortak olduğu İhlas Holding A.Ş. - İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. Ortak Girişimi - 3'e devretmiştir. Bu projede, toplam 131.998 metrekare konut inşaat alanı ve 26.545 metrekare işyeri inşaat alanı bulunmaktadır. Toplam 762 adet daire ve 93 adet işyerinden oluşan bu projenin 31.03.2012 tarihi itibariyle %38'i tamamlanmış olup, projedeki toplam dairelerin %42'sine tekabül eden 319 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2012 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Holding, 06.01.2011 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde, toplam 142.796,98 metrekare alanda grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. ile birlikte inşaat projesi (KRİSTALŞEHİR) geliştirdiğini açıklamıştır. Bu proje toplam olarak 18 blokdan oluşan 4.655 konut, 82 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Toplam inşaat miktarı ortak kullanım alanları ile beraber 638.454,48 metrekare olan bu projenin tamamının 48 ayda bitirilmesi öngörülmektedir. Projenin bulunduğu alanın 36.675,89 metrekarelik kısmının inşaatını Holding, kat karşılığı olarak 36 ayda inşa edecek olup, inşa edeceği bu kısmın %28,75'i olan 322 adet daireyi ve 6 adet işyerini arsa bedeline karşılık olarak Esenyurt Belediyesi'ne verecektir. Bu projeden Holding'e kalacak daire adedi ise 798'dir. Projenin geri kalan 106.121,09 metrekarelik kısmı üzerinde ise grup şirketlerinden İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş. kat karşılığı daire inşa edecektir. İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin 48 ayda inşa etmeyi planladığı projenin bu kısmının %31,77'si olan 1.123 adet daire ve 23 adet işyeri arsa bedeline karşılık arsa sahiplerine verilecektir. Projenin bu kısmından İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye 2.412 adet daire ve 53 adet işyeri kalacaktır. 31.03.2012 tarihi itibariyle projenin tamamının %20'si inşa edilmiş olup, projede bulunan toplam dairelerin %37'sine tekabül eden 1.722 adedi de avans karşılığı satılmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır. Bu projenin 2015 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

İhlas Holding A.Ş.

31 Mart 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Finansal Tablolara Ait Özet Dipnotlar

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

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

Holding'in 29.03.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında, Holding'in İstanbul ili, Beylikdüzü ilçesi, Marmara Mahallesinde sahip olduğu, aktifine kayıtlı 24.282,84 m² yüzölçümlü arsası ile ilgili olarak, grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. ile %40 arsa sahibi payı olmak üzere, gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi akdedildiği, ayrıca aynı yerin bitişiğinde mevcut olan, 22.819,04 m² yüzölçümlü arsa ile ilgili olarak da, yine grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., söz konusu arsanın hissedarları ile %40 arsa sahibi payı olmak üzere, gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat sözleşmesi akdedildiği açıklanmıştır. Böylece grup şirketlerinden İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş., toplam alanı 47.101,88 m² büyüklüğüne ulaşan arsa üzerine, "Marmara Evleri - 3" olarak isimlendirilen bir konut sitesi projelendirerek inşa edeceklerini ve bu proje kapsamında muhtelif büyüklüklerde 396 konut ve 38 ticari ünite yer almasını öngörmüştür. Söz konusu projenin 2014 yılında tamamlanmasının planlandığı belirtilmiştir. Bilanço tarihi itibariyle projenin inşaatına başlanılmış olup, müşterilerden 2.500.000 TL avans alınmıştır. Avans karşılığı satılan dairelerin faturalama işlemi projenin tamamlanmasıyla birlikte dairelerin teslimiyle yapılacaktır.

b) 01.01-31.03.2012 ve 01.01-31.03.2011 dönemlerinde Grup şirketlerinin Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.'den alacaklı olan şahıslara yapılan mal satışlarına, hizmet satışlarına, nakit ödemelerine v.b.'ne istinaden temlik alınan alacaklar

| Şirket Adı | Yapılan Temlik Tutarları | |
|--|--------------------------|-------------------|
| | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 |
| İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş. | 7.278.007 | 19.840.216 |
| İhlas Pazarlama A.Ş. | 1.997.896 | 8.444.094 |
| İhlas Motor A.Ş. | 128.263 | 44.038 |
| Toplam | 9.404.166 | 28.328.348 |