NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (Ana Ortaklık):

Ana Ortaklık, Metemteks unvanı ile 1982 yılında İstanbul'da kurulmuş, 2011 yılının 10. ayına kadar da faaliyetlerini ağırlıklı olarak iplik üretimi ve ev tekstili alanında sürdürmüştür. Şirket 2011 yılında hakim ortaklık yapısının Işıklar Holding A.Ş.'ye geçmesine takiben faaliyet konusunu değiştirecek şekilde yeniden yapılanmaya gitmiştir.

Söz konusu yapılanmayı takiben faaliyet konusunda da köklü değişikliğe gidilerek Holding modeli benimsenmiş, ağırlıklı olarak enerji ve yapı sektörü alanında yatırımlara öncelik verecek şekilde yapılanmaya gidilmiştir. Şirketin faaliyet konusundaki değişiklikle beraber fiili üretim alanından çıkılmış ve sahip olduğu iplik üretim tesisleri de şirketin %100 payına sahip olacak şekilde yeni kurulan Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.'ye (1 Kasım 2011 tarihinde) kiralamıştır.

Faaliyet konusunda yapılan değişiklik sonucu Ana Ortaklığın "Metem Enerji ve Tekstil San. Tic. A.Ş." olan ticaret unvanı "Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Pay senetleri BIST'de işlem görmeye devam eden Ana Ortaklığın borsa kodu IEYHO şeklinde belirlenmiştir.

Ana Ortaklığın, Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde "devralması" suretiyle birleşme işleminin onaylandığı genel kurul toplantısı 27 Ağustos 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir (Not 3).

Ana Ortaklığın yönetiminde bulunduğu benzer faaliyet konularına sahip şirketlerin tek çatı altında toplanarak ölçek ekonomilerinden yararlanmaya yönelik sinerji yaratılması ve bu yolla stratejik planlama ve finansman imkanlarının etkin yönetiminin sağlanarak şirket büyümesinin sürdürülebilir kılınması amacıyla 2011 yılında uygulamaya koyduğu politikasının bir devamı olarak BİST'de işlem gören bağlı ortaklık Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. ile; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ıncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'inci maddesi hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliğ ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihli finansal raporlar esas alınarak bütün aktif ve pasifi ile kül halinde devralma yolu ile Ana Ortaklık bünyesinde birleşme kararları her iki şirketin 14 Ağustos 2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında onaylanmıştır (Not 3).

Ana Ortaklığın merkez adresi; Beybi Giz Plaza Dereboyu Cad. Meydan Sok. No:1Kat:8 Daire:27 Pk:34398 Maslak, Sarıyer/İSTANBUL'dur.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) toplam personel sayısı 684'tür (31 Aralık 2019: 726).

Ana Ortaklığın konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin ticaret unvanları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar:

BND Elektrik Üretim A.Ş.("BND Elektrik"): İstanbul'da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışıdır. BND Elektrik'in toplam 10,319 MWh kurulu güce sahip Üçgen 2 HES Kabadüz ilçesi Ordu ilinde, toplam 3,388 MWh kurulu güce sahip Üçgen HES Andırın ilçesi Kahramanmaraş ilinde faaliyette bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla BND Elektrik, Çemaş ortaklık yapısında Ana Ortaklığın payının düşmesi sebebi ile Özsermaye metodu ile konsolidasyona dâhil edilmiştir.

Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş ("Metemteks Sentetik"): 2011 yılında kurulmuştur. Ana Ortaklık'tan kiraladığı 7000 m^2 üretim tesislerinde iplik üretimi yapmaktadır.

Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Işıklar İnşaat"): Şirket 1977 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğlaların üretimi ve satışıdır. Şirket üretim faaliyetlerini Bartın'da kurulu tesislerinde gerçekleştirmektedir. Ticari amaçlı satışını yaptığı ürünleri de değişik ülkelerden ithal etmektedir.

Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Işıklar Turizm"): Şirket 1976 yılında kurulmuştur Şirket'in fiili faaliyet konusu hali hazırda Türkiye'nin değişik illerinde "offshore" yarışları düzenlemektedir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş. ("Işıklar İnşaat Pazarlama"): Şirket 2003 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğla satışı ve pazarlamasıdır.

Işıklar Holding A.Ş. ("IHOL"): Işıklar Holding A.Ş., Türkiye'de faaliyet göstermekte olup merkez adresi Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 D.27 Maslak / Sarıyer / İstanbul'dur. Şirket ana faaliyet konusu sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmaktır.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ("Ambalaj"): Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti sınai tipi kâğıt torba imali ve satışıdır.

Çemaş Döküm San. A.Ş. ("Çemaş"): Merkezi ve üretim yeri Kırşehir'dedir. Çimento ve madencilik sektöründe öğütme bilya ve silpepsleri ve otomotiv sektörü başta olmak üzere makina ve ziraat sektörlerine döküm parça üretimi yapmaktadır.

Şirket'in halka arz olunmuş hisse senetleri 2 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da (BIST) işlem görmektedir. 2018 senesi içinde BIST'te yapılan hisse satışları ile sahiplik oranı % 3,66'ya düşmüş, eldeki hisseler alım – satım amaçlı finansal yatırım olarak değerlendirilerek konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Çemaş 31 Ocak 2020 tarihinde sermayesini nakit olarak 237.000.000 TL artırmıştır. Ana Ortaklık bu sermaye artırımına katılmamış fakat elindeki 8.665.001 adet Çemaş hissesini korumuştur. Artırım sonrası Ana Ortaklığın payı % 1,83'e düşmüştür. Bağlı Ortaklıklardan Işıklar Pazarlama A.Ş. (İPAŞ), 2020 yılı Şubat ve Mart ayları içinde BIST'ten 9.796.721 adet Çemaş hissesi almış, 2020 Mayıs ayı içindeyse 1.600.000 adet Çemaş hissesi satmıştır. Bu alım ve satım işlemleri ile İPAŞ, Çemaş'taki sahiplik oranını % 1,73'e çıkarmıştır. Gerçekleşen bu işlemeler sonrası 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklık elindeki Çemaş hisselerinin adedi 16.861.722, sahiplik oranı % 3,56'dır.

Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ("Park AVM"): Şirket merkezi İstanbul'dadır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin faaliyeti yoktur.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar: (Devamı)

Işıklar Paper Sack Ltd. ("Paper Sack"): Irak Erbil'de sınai tipi kâğıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. üretim tesislerinde 21 Mart 2013 tarihi itibarıyla üretime başlamıştır.

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

Şirket Niğde Ticaret Siciline 609 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi İlhanlı Mahallesi Sabancı Bulvarı No:27 Merkez/Niğde'dir. Şirket'in halka arz olunmuş hisse senetleri 5 Mart 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Işıklar Pazarlama A.Ş. ("İPAŞ"): Işıklar Holding A.Ş. balı ortaklığı olan İPAŞ, Türkiye'de faaliyet göstermekte olup merkez adresi Çubuklu Mah. Orhan Veli Kanık Cad. Yakut Sk. Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 Kavacık / İstanbul'dur. İPAŞ'ın faaliyet konusu Işıklar Holding A.Ş. bünyesinde faaliyetlerini sürdürmekte olan Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.'nin ürettiği ürünlerin yurt içi ve yurt dışı satışını sağlamaktadır.

Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş. ("Çimtek"): Şirket 1969 yılında Çimento ve Yan Mamülleri Sanayii Holding A.Ş. (Çimhol) adı ile Türkiye Çimento ve Toprak Sanayii T.A.Ş.'nın (Çitosan) bir yan kuruluşu olarak faaliyete başlamıştır. Çimtek 1990 yılında kurulmuş ve Çimhol firmasının tüm faaliyetleri Çimtek'e devredilmiştir. Çimtek komple çimento fabrikalarının kurulmasını ve her türlü çimento ünitesinin anahtar teslimi kurulumunu ana müteahhit firma olarak gerçekleştirmekte, bunun için çimento sanayinde iyi bilinen uzman know-how firmaları ve ekipman teslimatçıları ile işbirliği yapmaktadır.

Işıklar Elen Hunting EOOD: Bağlı ortaklıklardan Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş., Sofya'ya 1 saat mesafede 11.000 hektar orman alanında, içinde iki tabi göl, muhtelif dereler ve 36 yatak kapasiteli iki konaklama tesisine sahip Bulgaristan'ın tanınmış avlaklarından Elen Hunting'i aktifinde bulunduran Etropolski Buk Dve EOOD firmasının 1.748.270 Bulgar Leva'lık çıkarılmış hisselerinin tamamı ile toplam varlıklarını 1.200.000 Avro peşin ödemek suretiyle satın almıştır. Şirket 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle konsolidasyona dâhil edilmiştir.

Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.:
İştirakin adresi Halit Cevri Aslangil Mah. Çankırı Cad. No:105 Kalecik / Ankara'dır. Şirket'in faaliyet konusu şaraplık üzüm bağcılığı ve şarap üretimidir.

Likya Şarapçılık İmalat Ltd. Şti.:
İştirakin adresi Demirler Köyü Eşen Nahiyesi Fethiye/Muğla'dır. Şirket'in faaliyet konusu şaraplık üzüm bağcılığı ve şarap üretimidir.

Işıklar Coin Bulgaria EOOD:
22 Mayıs 2019 tarihinde 1.000 Bulgar Levası sermaye ile Bulgaristan'da kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu uluslararası piyasalarda "Coin" ihracı ve "Security Token" arzı yapmaktır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup, 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan ve iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Geçerli ve raporlama para birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, 19 Ağustos 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un konsolide finansal durumu, konsolide performansı ve konsolide nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.4. Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

2.4.1. Bağlı ortaklıklar

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

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

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

Kontrol gücü, Ana Ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'te belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4.1. Bağlı ortaklıklar (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle konsolidasyon, Ana Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklığın bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki doğrudan ve dolaylı sermaye payları aşağıdaki gibidir:

		30.06.2020	31.12.2019
Ortaklık	**Yöntemi**	**Ortaklık payı (%)**	**Ortaklık payı (%)**
Işıklar Holding A.Ş.	Tam konsolidasyon	81,50	81,50
Işıklar Pazarlama A.Ş.	Tam konsolidasyon	75,53	75,52
Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.	Tam konsolidasyon	75,53	75,52
BND Elektrik Üretim A.Ş.	Özsermaye	31,00	31,00
Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	99,87	99,74
Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Tam konsolidasyon	98,67	98,67
Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş.	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	Tam konsolidasyon	51,82	51,79
Işıklar Paper Sack Ltd.	Tam konsolidasyon	54,00	54,00
Işıklar Elen Hunting EOOD (2)	Tam konsolidasyon	98,67	98,67

(1) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş., (IHOL) diğer bir bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ye (Özışık) olan borcuna mahsuben aktifindeki Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Niğbaş) paylarından "Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür madde 7.1"de, payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarına ilişkin işlemlerde baz alınabilecek fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak beher değeri 5,0656 TL olarak hesaplanan 5.000.000 adet Niğbaş payını 19 Mart 2019 tarihinde Özışık'a satmıştır. Söz konusu satış öncesinde %58,34 olan Niğbaş sermayesindeki IHOL payı, satış sonrasında %49,08 oranına, Ana Ortaklığın dolaylı payları ise %44,33'ten %40,00'a düşmüştür. Grup'un 2019 senesi içinde BIST'ten aldığı paylar ile ortaklık oranı %51,79'a yükselmiştir.

(2) Bağlı ortaklardan Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş., Etropolski Buk Dve EOOD firmasının 1.748.270 Bulgar Leva'lık çıkarılmış hisselerinin tamamı ile toplam varlıklarını 1.200.000 Avro peşin ödemek suretiyle satın almıştır. Şirket 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle konsolidasyona dâhil edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4.2. İş Ortaklıkları

İş ortaklıkları, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak işteki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oybirliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

İş ortaklıkları, TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar" standardına uygun olarak özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirilmiştir (Not 13).

İş ortaklıkları, finansal tabloları, finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek en son yıllık finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları ve hesaplama yöntemleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Müşterek yönetime tabi ortaklığın faaliyet sonuçları, satın alma, elden çıkarma veya ortaklık oluşumu işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dâhil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

2.4.3. İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Bir yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20 ya da daha fazlasını elinde tutması durumunda, aksi açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunduğu kabul edilir. Diğer yandan, yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20'sinden daha azını elinde bulundurması durumunda ise; böyle bir etkinin bulunduğu açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunmadığı kabul edilir.

Yatırım yapılan bir işletmeye başka bir yatırımcı tarafından önemli tutarda veya mutlak çoğunlukla sahip olunması, yatırımcı işletmenin önemli etkiye sahip olmasına engel teşkil etmez.

2.4.4. Bağlı menkul kıymetler

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

2.4.5. Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4.5. Konsolidasyonda düzeltme işlemleri (Devamı)

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklığın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklık'ta ki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satıma konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dâhildir.

2.5. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Ancak faktoring şirketlerinden yapılan kabili rücu faktoring işlemleri nedeniyle doğan borçlar ile devir ve temlik edilen finansal varlıklar "alacak senetleri, çekler" (TMS 39/39-UR-57) bilanço dışı bırakılmayarak alacak ve borç olarak bilançoda gösterilirler.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Grup benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak mali tablolara alır, değerler, sunar. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlamış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi uyarınca yapılan sınıflandırma değişiklikleri haricinde 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Ara dönem konsolide özet finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

(1) 29 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda Işıklar Holding A.Ş. altında faaliyet gösteren Yapı Kültürü ve Yapı Holding'in mevcut varlık ve yükümlülükleri ile kül halinde 7 Ekim 2011 tarihinde Şirket bünyesinde birleşmiştir.

İlgili Genel Kurul'da onaylanan birleşme sözleşmesi doğrultusunda birleşme oranı 0,2232 ve hisse değiştirme oranı Yapı Kültürü ve Yapı Holding için sırasıyla 0,63449 ve 1,31804 olarak tespit edilmiştir. İlgili birleşme sonucunda birleşme tarihi itibarıyla Yapı Kültürü ve Yapı Holding'ten kaynaklanan 87.031.689 TL tutarında ödenmiş sermaye, 28.263.055 TL tutarında kardan kısıtlanmış yedekler, 62.385.556 TL tutarında geçmiş yıl zararları, 56.575.582 TL tutarında sermaye düzeltmesi farkları özkaynaklara transfer edilmiştir.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan 2.704.512 TL tutarındaki fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir (Not 19).

(2) Şirket 2012 yılı Haziran ayı içinde Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.'nin %99,90'ını Işıklar Holding A.Ş.'den 670.000 TL'ye satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan (494.834) TL SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir (Not 19).

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

(3) Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 14 Şubat 2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantılarında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ıncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'inci maddesi hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliğ ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devrolma yolu ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde 31 Aralık 2013 tarihli bilançolar üzerinden birleşme işlemi 27 Ağustos 2014 tarihli Genel Kurul Toplantılarında kabul edilmiş, söz konusu Genel Kurul Kararları 18 Eylül 2014 tarihinde tescil olmuştur.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan (34.317.525) TL tutarındaki olumsuz fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir (Not 19).

(4) 15 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ile birleşen ve daha önce bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilen Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda Ege Kraft Torba San. A.Ş.' nin mevcut varlık ve yükümlülükleri ile kül halinde 18 Temmuz 2013 tarihinde Şirket bünyesinde birleşmiştir. Bu birleşmenin sonucunda oluşan 86.468.634 TL tutarındaki fark, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir (Not 19).

(5) Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşme kararının alındığı 14 Ağustos 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Ticaret Sicili'nde 15 Eylül 2017 tarihinde tescil olmuştur. Söz konusu tescil ile birlikte Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. tasfiyesiz infisah etmek suretiyle sona ermiştir. Birleşme sonrasında Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin mevcut ortakları Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ortağı haline gelmiş ve konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan (121.967.819) TL tutarındaki olumsuz fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak gösterilmiştir (Not 19).

(6) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş.'nin Ana Ortaklık hisselerini elde etme maliyeti ile ortaklığın elde edilen hisselerin nominal değeri arasındaki fark olan 4.597.032 TL, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, Ana Ortaklığın % 81,50'lik payı oranında 3.746.373 TL olarak konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir. 2019 yılı içinde Işıklar Holding A.Ş. elindeki tüm payları satmıştır (Not 19).

(7) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş.'nin, Işıklar Pazarlama A.Ş. hisselerini elde etme maliyeti ile elde edilen hisselerin nominal değeri arasındaki fark olan 2.043.852 TL, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, Ana Ortaklığın % 81,50'lik payı oranında 1.665.647 TL olarak konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 19).

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

(8) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Pazarlama A.Ş.'nin, Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş. hisselerini elde etme maliyeti ile elde edilen hisselerin nominal değeri arasındaki fark olan (82.649.408) TL, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, Ana Ortaklığın % 75,52'lik dolaylı payı oranında (62.420.764) TL olarak konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 19).

(9) Bağlı Ortaklıklardan Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. sahibi olduğu Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin bir kısmını 2018 yılı içinde BIST'te satmıştır. Işıklar Holding A.Ş. ve Işıklar Pazarlama A.Ş. ise yine 2018 yılı için sırasıyla 2.0980.000 ve 9.073.392 adet Niğbaş hissesini sırasıyla 33.691.717 TL ve 20.608.810 TL bedelle BIST'ten satın almıştır. Işıklar Holding A.Ş. alım işlemi sonucu oluşan (12.711.717) TL tutarındaki farkın Ana Ortaklığın % 81,50'lik payına isabet eden (10.359.473) TL'lik kısmı özkaynaklarda, *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir. Işıklar Holding A.Ş.'nin 2019 senesi içinde aldığı Niğbaş hisselerinin nominal fiyatı ile alım bedeli arasındaki farkın Ana Ortaklığın % 81,50'lik payına isabet eden (24.366.518) TL'lik kısmı özkaynaklarda, *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir.

Işıklar Pazarlama A.Ş. elindeki Niğbaş hisseleri 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla BIST'te bekleyen en iyi alış fiyatıyla değerlenmiş, kayıtlı değeri ile değerlenmiş tutar arasındaki 15.594.015 TL olumlu fark *"Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Artışları"* hesap grubu altında muhasebeleştirilmiştir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. 2019 senesi içinde 10.500.000 adet Niğbaş hissesini 65.625.000 TL bedelle satın almıştır. Alım işlemi sonucu oluşan (55.125.000) TL tutarındaki farkın Ana Ortaklığın % 99,74'lük payına isabet eden (54.983.772) TL'lik kısmı özkaynaklarda, *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 19).

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama Ana ortaklığın endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Ana Ortaklığın konsolide gelirleri;

- Holding Grubu gelirleri: Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Işıklar Holding A.Ş.
- Ambalaj Grubu gelirleri: Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş., Işıklar Paper Sack Co. Ltd.,
- Taahhüt Grubu gelirleri: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş., Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.
- İnşaat Malzemeleri Grubu gelirleri: Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.
- Diğer: Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş., Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş., Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş., Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş., Işıklar Pazarlama A.Ş. Işıklar Elen Hunting EOOD

Bilanço Raporlaması;

30.Haz.20	**Holding Grubu**	**Ambalaj Grubu**	**Taahhüt Grubu**	**İnşaat Malzeme Grubu**	**Diğer**	**Toplam**	**Eliminasyon**	**Konsolide**
Dönen Varlıklar	192.023.781	137.422.179	30.089.361	121.450.803	56.177.871	537.163.995	(278.295.239)	258.868.756
Duran Varlıklar	842.634.878	79.660.934	115.417.016	52.921.094	101.380.718	1.192.014.640	(888.076.935)	303.937.705
Toplam Varlıklar	**1.034.658.659**	**217.083.113**	**145.506.377**	**174.371.897**	**157.558.589**	**1.729.178.635**	**(1.166.372.174)**	**562.806.461**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	81.758.143	51.766.027	17.963.466	81.915.998	240.403.086	473.806.720	(278.121.601)	195.685.119
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.810.919	16.226.331	10.979.051	9.399.681	6.158.711	44.574.693	1.468.293	46.042.986
Ana Ortaklık Dışı Paylar	--	--	--	--	--	--	81.197.154	81.197.154
Özkaynaklar	945.139.438	130.413.382	114.140.927	85.747.793	(87.928.834)	1.187.512.706	(963.917.518)	223.595.188
Net Kar/Zarar	5.950.159	18.677.373	2.422.933	(2.691.575)	(1.074.374)	23.284.516	(6.998.502)	16.286.014
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	**1.034.658.659**	**217.083.113**	**145.506.377**	**174.371.897**	**157.558.589**	**1.729.178.635**	**(1.166.372.174)**	**562.806.461**

30.Haz.20	**Holding Grubu**	**Ambalaj Grubu**	**Taahhüt Grubu**	**İnşaat Malzeme Grubu**	**Diğer**	**Toplam**	**Eliminasyon**	**Konsolide**
Yatırım Harcamaları	346.824	200.851	342.140	266.769	398.929	1.555.513	--	1.555.513
Amortisman ve İtfa Payları	4.378.594	2.332.113	742.766	1.880.259	982.905	10.316.637	--	10.316.637

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama Ana ortaklığın endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Ana Ortaklığın konsolide gelirleri;

- Holding Grubu gelirleri: Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Işıklar Holding A.Ş.
- Ambalaj Grubu gelirleri: Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş., Işıklar Paper Sack Co. Ltd.,
- Taahhüt Grubu gelirleri: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş., Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.
- İnşaat Malzemeleri Grubu gelirleri: Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.
- Diğer: Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş., Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş., Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş., Işıklar Park Alışveriş Merkezi Yatırım A.Ş., Işıklar Pazarlama A.Ş., Işıklar Elen Hunting EOOD

Bilanço Raporlaması; (Devamı)

31.Ara.19	**Holding Grubu**	**Ambalaj Grubu**	**Taahhüt Grubu**	**İnşaat Malzeme Grubu**	**Diğer**	**Toplam**	**Eliminasyon**	**Konsolide**
Dönen Varlıklar	293.867.581	92.727.489	22.071.268	107.235.844	51.893.467	567.795.649	(356.340.727)	211.454.922
Duran Varlıklar	763.153.931	76.670.426	110.640.531	54.653.916	67.220.588	1.072.339.392	(775.304.011)	297.035.381
Toplam Varlıklar	**1.057.021.512**	**169.397.915**	**132.711.799**	**161.889.760**	**119.114.055**	**1.640.135.041**	**(1.131.644.738)**	**508.490.303**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	110.616.309	37.179.388	28.308.615	146.459.180	210.875.445	533.438.937	(356.167.090)	177.271.847
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.255.161	3.053.409	4.984.071	9.358.893	6.333.778	24.985.312	10.478.347	35.463.659
Ana Ortaklık Dışı Paylar	--	--	--	--	--	--	70.721.530	70.721.530
Özkaynaklar	961.341.306	119.014.243	90.940.019	7.944.053	(61.039.309)	1.118.200.312	(866.428.446)	251.771.866
Net Kar/Zarar	(16.191.264)	10.150.875	8.479.094	(1.872.366)	(37.055.859)	(36.489.520)	9.750.921	(26.738.599)
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	**1.057.021.512**	**169.397.915**	**132.711.799**	**161.889.760**	**119.114.055**	**1.640.135.041**	**(1.131.644.738)**	**508.490.303**

30.Haz.19	**Holding Grubu**	**Ambalaj Grubu**	**Taahhüt Grubu**	**İnşaat Malzeme Grubu**	**Diğer**	**Toplam**	**Eliminasyon**	**Konsolide**
Yatırım Harcamaları	208.271	894.593	9.743.060	440.146	8.952.259	20.238.329	--	20.238.329
Amortisman ve İtfa Payları	991.728	1.774.934	536.775	974.398	803.950	5.081.785	--	5.081.785

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Gelir Tablosu Raporlaması; (Devamı)

1 Ocak – 30.Haz.20	Holding Grubu	Ambalaj Grubu	Taahhüt Grubu	İnşaat Malzeme Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	--	133.943.414	11.145.580	15.589.616	22.027.432	182.706.042	(29.024.575)	153.681.467
Satışların Maliyeti (-)	--	(103.520.670)	(8.686.546)	(13.769.952)	(16.495.541)	(142.472.709)	30.293.975	(112.178.734)
Brüt karı/zarar	**--**	**30.422.744**	**2.459.034**	**1.819.664**	**5.531.891**	**40.233.333**	**1.269.400**	**41.502.733**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	--	(6.715.649)	(815.658)	(1.193.401)	(2.636.887)	(11.361.595)	454.902	(10.906.693)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.490.529)	(3.199.235)	(4.535.525)	(1.850.016)	(5.754.443)	(28.829.748)	3.257.018	(25.572.730)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.613.443	3.892.904	5.853.351	792.129	1.117.713	19.269.540	(5.091.574)	14.177.966
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.734.846)	(4.121.396)	(681.941)	(1.976.801)	(584.840)	(14.099.824)	--	(14.099.824)
Faaliyet karı/zararı	**(12.611.932)**	**20.279.368**	**2.279.261**	**(2.408.425)**	**(2.326.566)**	**5.211.706**	**(110.254)**	**5.101.452**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18.451.989	1.328.206	3.317	13.799	2.929.720	22.727.031	(2.055.378)	20.671.653
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(663.040)	--	--	--	(111.881)	(774.921)	381.260	(393.661)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	(390.758)	--	--	(390.758)	--	(390.758)
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı/zararı	**5.177.017**	**21.607.574**	**1.891.820**	**(2.394.626)**	**491.273**	**26.773.058**	**(1.784.372)**	**24.988.686**
Finansal Gelirler	6.326.005	5.791.296	916.061	1.591.517	2.257.467	16.882.346	(7.841.009)	9.041.337
Finansal Giderler (-)	(5.457.486)	(4.320.040)	(341.333)	(2.094.083)	(3.902.606)	(16.115.548)	7.841.009	(8.274.539)
Vergi Öncesi kar/zarar	**6.045.536**	**23.078.830**	**2.466.548**	**(2.897.192)**	**(1.153.866)**	**27.539.856**	**(1.784.372)**	**25.755.484**

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Gelir Tablosu Raporlaması;

1 Ocak – 30.Haz.19	Holding Grubu	Ambalaj Grubu	Taahhüt Grubu	İnşaat Malzeme Grubu	Enerji Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	--	128.638.087	26.596.482	19.196.938	--	22.953.248	197.384.755	(34.456.760)	162.927.995
Satışların Maliyeti (-)	--	(108.342.958)	(21.922.021)	(12.584.114)	--	(19.077.102)	(161.926.195)	33.871.800	(128.054.395)
Brüt karı/zarar	**--**	**20.295.129**	**4.674.461**	**6.612.824**	**--**	**3.876.146**	**35.458.560**	**(584.960)**	**34.873.600**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	--	(6.425.033)	(275.702)	(2.637.384)	--	(3.887.778)	(13.225.897)	630.259	-- (12.595.638)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.539.379)	(4.032.758)	(3.315.634)	(2.887.031)	(365)	(6.672.494)	(24.447.661)	2.249.385	(22.198.276)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.387.378	4.958.112	1.839.589	1.337.343	151	1.505.105	15.027.678	(2.414.897)	12.612.781
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(709.858)	(5.210.089)	(1.915.812)	(1.643.940)	(89.747)	(1.534.103)	(11.103.549)	52	(11.103.497)
Faaliyet karı/zararı	**(2.861.859)**	**9.585.361**	**1.006.902**	**781.812**	**(89.961)**	**(6.713.124)**	**1.709.131**	**(120.161)**	**1.588.970**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15.317.459	54.129	17.805	12.275	--	602.095	16.003.763	43.420	-- 16.047.183
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(9.801.465)	(5.396)	--	--	--	(9.073.392)	(18.880.253)	--	(18.880.253)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	(1.153.390)	--	--	--	(1.153.390)	--	(1.153.390)
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı/zararı	**2.654.135**	**9.634.094**	**(128.683)**	**794.087**	**(89.961)**	**(15.184.421)**	**(2.320.749)**	**(76.741)**	**(2.397.490)**
Finansal Gelirler	32.995.677	3.371.852	1.394.569	2.606.925	732	1.023.263	-- 41.393.018	(34.619.774)	-- 6.773.244
Finansal Giderler (-)	(26.876.075)	(3.741.234)	(2.374.878)	(5.300.674)	(33.936)	(10.507.112)	(48.833.909)	34.547.381	(14.286.528)
Vergi Öncesi kar/zarar	**8.773.737**	**9.264.712**	**(1.108.992)**	**(1.899.662)**	**(123.165)**	**(24.668.270)**	**(9.761.640)**	**(149.134)**	**(9.910.774)**

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	31.Ara.19
Kasalar	**524.734**	**168.966**
Bankalar	**30.613.169**	**26.296.610**
- Vadesiz Mevduat	11.449.160	20.799.914
- Vadeli Mevduat	18.455.696	5.006.792
- Repo ve Likit Fon	697.543	419.088
- Blokeli Mevduat	10.770	70.816
	31.137.903	**26.465.576**

Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %4,5 ile %8 aralığında olup vade tarihleri Temmuz 2020, Kasım 2020 aralığındadır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %0,1 ile %1,5 aralığında olup vade tarihleri Temmuz 2020, Ağustos 2020 aralığındadır. Blokeli hesaplar içerisinde yer alan TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %4,5 olup vade tarihi 9 Kasım 2020'dir.

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %4,5 ile %11,05 aralığında olup vade tarihleri Ocak 2020, Haziran 2020 aralığındadır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %1,1 ile %2,3 aralığında olup vade tarihleri Ekim 2019, Şubat 2020 aralığındadır. Blokeli hesaplar içerisinde yer alan TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %4,5 olup vade tarihi 9 Kasım 2020'dir.

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 28'de açıklanmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30.Haz.20	31.Ara.19
Kripto Para (*)	41.522.107	1.525.264
Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonoları (**)	3.111.644	1.350.000
Toplam	**44.633.751**	**2.875.264**

(*) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş. 2019 ve 2020 yılları içinde Ethtry Kripto para satın almıştır. Diğer hazır değerlerden hesap grubunda muhasebeleştirilen Ethtry Kripto para 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle 41.522.107 TL tutarındadır (31 Aralık 2019 1.525.264 TL).

(**) Grup'un 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli finansal yatırımlarını Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonolarına yapılan repo işlemleri oluşturmaktadır.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	30.Haz.20		31.Ara.19	
	Pay Oranı (%)	TL	Pay Oranı (%)	TL
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş. (1) (2)	100	1.169.806	96,58	1.129.806
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti. (1) (2) (*)	100	900.000	--	--
Likya Şarapçılık İmalat Tic. Ltd. Şti. (1) (2)	100	94.200	99,89	94.100
Işıklar Coin Bulgaria Ltd. (1) (3)	100	3.144	100,00	3.144
Toplam		**2.167.150**		**1.227.050**

(*) Bağlı Ortaklık Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş. tarafından 15 Mayıs 2020 tarihinde Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.'den satın alınmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

(1) 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolidasyon dahil olan Işıklar Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları finansal tablolar üzerinde önemli bir etkileri olmamaları sebebi ile maliyet bedelleri ile gösterilmiştir.

(2) Bağlı Ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş.'nin iştirakleri olan, şarap üretimi ve pazarlaması alanında faaliyet gösteren Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş., Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti. ve Likya Şarapçılık İmalat ve Tic. Ltd. Şti. şirketlerinin faaliyetleri durdurulmuştur. 27 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla, Işıklar Grubunda şarap üretimi, satışı, pazarlaması vs. faaliyetlerini yürüten bir şirket bulunmamaktadır. Anılan şirketlerin Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş. ile birleştirilmek suretiyle tasfiye edilmeleri süreci başlamış olup, Ağustos 2020 tarihi itibarıyla bu sürecin tamamlanması beklenmektedir.

(3) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Coin Bulgaria EOOD tarafından geliştirilen ve 13 Ocak 2020 tarihinde ön satışı başlatılan "isikc coin" (ISIKC) 13 Nisan 2020 tarihine kadar 374.602,12 USD karşılığı 1.873.010,60 ISIKC satılmıştır. ISIKC, Singapur merkezli kripto para borsası CoinTiger'da 13 Nisan 2020 tarihinden itibaren, FatBit platformunda 29 Nisan 2020 tarihinden itibaren işlem görmeye başlamıştır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	**30.Haz.20**		**31.Ara.19**	
	Pay Oranı (%)	**TL**	**Pay Oranı (%)**	**TL**
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (*)	3,56%	25.123.964	3,66%	13.170.800
Toplam		**25.123.964**		**13.170.800**

(*) 2018 yılı içinde gerçekleşen Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (Çemaş) hisse satışları sebebiyle Ana Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin Çemaş payı %3,66'ya düşmüştür. Bu sebeple, Çemaş konsolidasyon kapsamından çıkartılarak "Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar" hesap grubuna sınıflanmıştır. Çemaş 31 Ocak 2020 tarihinde sermayesini nakit olarak 237.000.000 TL artırmıştır. Ana Ortaklık bu sermaye artırımına katılmamış fakat elindeki 8.665.001 adet Çemaş hissesini korumuştur. Artırım sonrası Ana Ortaklığın payı % 1,83'e düşmüştür. Bağlı Ortaklıklardan Işıklar Pazarlama A.Ş. (İPAŞ), 2020 yılı Şubat ve Mart ayları içinde BIST'ten 9.796.721 adet Çemaş hissesi almış, 2020 Mayıs ayı içindeyse 1.600.000 adet Çemaş hissesi satmıştır. Bu alım ve satım işlemleri ile İPAŞ, Çemaş'taki sahiplik oranını % 1,73'e çıkarmıştır. Gerçekleşen bu işlemeler sonrası 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklık elindeki Çemaş hisselerinin adedi 16.861.722, sahiplik oranı % 3,56'dır.

Ana Ortaklığın doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu 16.861.722 adet Çemaş hissesi 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla BIST'te bekleyen en iyi alış fiyatıyla (1,49 TL) değerlenmiş, kayıtlı değer ile değerlenmiş tutar arasındaki 2.609.511 TL net olumlu fark "Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Artışları / Azalışları" hesaplarında altında muhasebeleştirilmiştir (Not 23).

NOT 7 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Haz 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20		**31.Ara.19**	
	Yıllık		**Yıllık**	
	Faiz Oranı %	**TL**	**Faiz Oranı %**	**TL**
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
TL Kredi (Net)	13,00 – 16,08	8.939.223	13,00 – 16,08	9.013.746
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı		**8.939.223**		**9.013.746**
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar				
TL Leasing (Net)	15,15 – 27,50	701.979	15,15 – 27,50	716.454
Avro Leasing (Net)	4,89 - 7,00	117.492	4,89 - 7,00	97.498
ABD Doları Leasing (Net)	8,00	140.778	8,00	164.187
Kısa Vadeli Leasing Toplamı		**960.249**		**978.139**
	30.Haz.20		**31.Ara.19**	
	Yıllık		**Yıllık**	
	Faiz Oranı %	**TL**	**Faiz Oranı %**	**TL**
Diğer Finansal Borçlar				
TL Faktoring Borçları	21,09 – 31,02	18.320.188	21,09 – 31,02	16.631.480
Diğer Finansal Borçlar Toplamı		**18.320.188**		**16.631.480**
Kısa Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		**28.219.660**		**26.623.365**

	30.Haz.20		**31.Ara.19**	
	Yıllık		**Yıllık**	
	Faiz Oranı %	**TL**	**Faiz Oranı %**	**TL**
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
TL Kredi (Net)	16,01 – 16,08	10.435.549	13,00 – 16,08	548.050
Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı		**10.435.549**		**548.050**
Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar				
TL Leasing (Net)	15,15 – 27,50	3.792.729	15,15 – 27,50	4.155.660
Avro Leasing (Net)	--	--	4,89 - 7,00	42.734
ABD Doları Leasing (Net)	--	--	8,00	28.751
Uzun Vadeli Leasing Toplamı		**3.792.729**		**4.227.145**
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		**14.228.278**		**4.775.195**

Grup'un kullandığı kredi karşılığı verilen teminatların detayları Not 16'da açıklanmıştır.

NOT 8 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	7.517	--
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	252.262	--
Diğer	13.165	--
Toplam (Not 9)	**272.944**	**--**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Tolga Işık	53.816	53.816
Turgut Işık Vakfı	472	39.493
Sevil Işık	29.555	29.555
Sportif Motor Sporları Org. Yay. ve İşl. A.Ş.	3.100.811	2.776.587
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	14.929.522	13.788.230
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	8.374.441	29.084.335
BND Elektrik Üretim A.Ş.	615.436	3.310.705
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	538.369	--
Likya Şarapçılık İmalat Tic. Ltd. Şti.	6.132.601	5.771.420
Diğer	129.239	417.998
Toplam (Not 10)	**33.904.262**	**55.272.139**

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	911.722	--
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	84.613	--
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	3.989	--
Toplam (Not 9)	**1.000.324**	**--**

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	74.420.665	74.281.934
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	1.412	--
BND Elektrik Üretim A.Ş.	5.730.089	5.451.589
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	7.490	715.121
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	11.205	--
Diğer	764.825	760.264
Toplam (Not 10)	**80.935.686**	**81.208.908**

İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	--	29.860
Toplam (Not 12)	**--**	**29.860**

Hizmet Satışları	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	21.331	18.246
BND Elektrik Üretim A.Ş.	92.447	77.703
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	1.098.035	604.267
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	592.293	464.938
Diğer	2.094	4.399
Toplam (Not 22)	**1.806.200**	**1.169.553**

Satılmaya Hazır Finansal Yatırım Alımları	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	900.000	--
Toplam (Not 6)	**900.000**	**--**

NOT 8 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Faiz Gelirleri	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	--	413.081
Likya Şarapçılık İmalat Tic. Ltd. Şti.	312.681	383.607
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	754.766	637.021
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	924.105	1.105.871
Sportif Motor Sporları Org. Yay. ve İşl. A.Ş.	152.338	--
BND Elektrik Üretim A.Ş.	89.653	88.085
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	21.035	391.836
Diğer	29.332	439
Toplam (Not 24)	**2.283.910**	**3.019.940**

Kira Gelirleri	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	161.233	142.509
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	2.100	1.931
Likya Şarapçılık İmalat Tic. Ltd. Şti.	2.100	1.931
Turgut Işık Vakfı	3.791	3.330
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	315.097	210.686
BND Elektrik Üretim A.Ş.	32.871	21.201
Diğer	2.101	70.183
Toplam	**519.293**	**451.771**

Hizmet Alışları	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	24.102	23.568
Toplam	**24.102**	**23.568**

Faiz Giderleri	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	11.206	9.019
BND Elektrik Üretim A.Ş.	354.100	611.404
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	1.185.857	7.898.365
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	1.690	848.772
Diğer	7.521	54.550
Toplam (Not 24)	**1.560.374**	**9.422.110**

Kur Gelirleri	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	4.391	--
Toplam (Not 24)	**4.391**	**--**

Kira Giderleri	**01.Oca. - 30.Haz.20**	**01.Oca. - 30.Haz.19**
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	21.169	31.481
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	173.835	147.510
Toplam	**195.004**	**178.991**

Grup bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yılsonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin grup şirketlerinin genel finansman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için uygulanan faiz oranı 3'er aylık dönemler itibarıyla belirlenmektedir. 2020 yılının ikinci çeyreğinde uygulanan faiz oranı Türk Lirası için %9,88'dir.(31 Aralık 2019 yılı Türk Lirası için belirlenen faiz oranı: %23,24'tür).

NOT 8 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

Grubun üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatler ücretlerden ve diğer ödemelerden oluşmakta olup bu tutar konsolidasyona dahil edilen bütün şirketler için 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 döneminde 8.441.403 TL'dir (1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019: 6.147.007 TL).

NOT 9 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Ticari Alacaklar	33.314.597	32.903.012
Alınan Çekler ve Senetler	22.382.853	18.023.979
Şüpheli Ticari Alacaklar	14.279.945	15.503.925
	69.977.395	**66.430.916**
Ertelenmiş Finansman Geliri (-)	(152.203)	(309.233)
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	(14.279.945)	(15.503.925)
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**55.545.247**	**50.617.758**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar **(Not 8)**	272.944	--
Toplam İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**272.944**	**--**
Toplam Ticari Alacaklar	**55.818.191**	**50.617.758**

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
01.Ocak Bakiyesi	**15.503.925**	**14.214.002**
Kur Farkları	52.162	159.947
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(1.473.715)	(516.643)
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	197.573	1.646.619
	14.279.945	**15.503.925**

NOT 9 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir

Ticari Borçlar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Ticari Borçlar	41.851.615	31.920.877
Verilen Çek ve Senetler	7.914.396	2.730.698
Diğer Ticari Borçlar	470.525	157.906
	50.236.536	**34.809.481**
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	(588.354)	(507.661)
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	**49.648.182**	**34.301.820**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.000.324	--
Toplam İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 8)	**1.000.324**	**--**
Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**50.648.506**	**34.301.820**

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmektedir.

NOT 10 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Verilen Depozito ve Teminatlar	723.063	4.106.167
Personelden Alacaklar	20.321	21.413
Diğer Alacaklar	2.473.196	2.744.405
Şüpheli Diğer Alacaklar	2.559.101	2.559.101
Ara Toplam	**5.775.681**	**9.431.086**
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(2.569.327)	(2.569.327)
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**3.206.354**	**6.861.759**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar **(Not 8)**	33.904.262	55.272.139
Toplam İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 8)	**33.904.262**	**55.272.139**
Toplam Diğer Alacaklar	**37.110.616**	**62.133.898**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Verilen Depozito ve Teminatlar	108.087	107.069
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**108.087**	**107.069**

İlişkili taraflara diğer alacak ve borçlar ticari nitelikte olmayıp, finansman faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Grup bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yılsonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir.

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar ile dövizli bakiyeleri Not 28'de açıklanmıştır.

NOT 10 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Alınan Depozito ve Teminatlar	34.572	552.331
Diğer Çeşitli Borçlar	796.951	954.200
Toplam İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**831.523**	**1.506.531**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar **(Not 8)**	80.935.686	81.208.908
Toplam İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 8)	**80.935.686**	**81.208.908**
Toplam Uzun Vadeli Diğer Diğer Borçlar	**81.767.209**	**82.715.439**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	--	87.828
Toplam Uzun Vadeli Diğer Borçlar	**--**	**87.828**

NOT 11 – STOKLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, stoklar aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Hammadde	37.149.124	22.431.026
Yarı Mamul	6.103.594	4.813.008
Mamul	22.402.883	22.238.345
Emtia	2.076.368	2.633.598
Diğer Stoklar (*)	7.006.880	3.288.591
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(5.351.567)	(5.351.567)
	69.387.282	**50.053.001**

(*) Diğer Stoklar yardımcı madde, işletme malzemesi, ambalaj malzemesi ve diğer malzemeler stoklarından oluşmaktadır.

NOT 12 –PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları	2.222.929	1.117.821
Gelecek Aylara Ait Giderler	2.224.766	1.378.887
Toplam İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**4.447.695**	**2.496.708**
İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avansları **(Not 8)**	--	29.860
Toplam İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**--**	**29.860**
	4.447.695	**2.526.568**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş gelirler	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Alınan Sipariş Avansları (*)	13.280.488	8.321.962
Gelecek Aylara Ait Gelirler	261.629	593.683
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	**13.542.117**	**8.915.645**

(*) Alınan sipariş avansları özellikle Niğbaş'ın prefabrik imalatlarda müşterilerinden aldığı sipariş avanslarından oluşmaktadır.

NOT 13 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20		**31.Ara.19**	
	Pay Oranı	**TL**	**Pay Oranı**	**TL**
BND Elektrik Üretim A.Ş. (*)	%31,00	18.465.282	%31,00	18.856.040
		18.465.282		**18.856.040**

(*) Ana Ortaklık elinde bulunan Çemaş hisselerinin 2018 senesi içinde satılması sebebiyle tam konsolidasyon kapsamı dışında kalan dolaylı bağlı ortaklık BND Elektrik Üretim A.Ş., Niğbaş hisselerinin %68 oranında bağlı ortaklık Işıklar Holding A.Ş. tarafından Borsa'da satın alınması nedeniyle Niğbaş'ın BND Elektrik sermayesindeki payı (%31) nedeniyle 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle özsermaye yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

BND Elektrik Üretim A.Ş.	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Aktif Toplamı	64.420.145	66.294.472
Yükümlülükleri	83.070.897	83.684.714
Özsermaye	(18.650.752)	(17.390.242)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(1.260.510)	1.485.191
Sahip Olunan Pay Oranı	%31,00	%31,00
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	**(390.758)**	**460.409**

NOT 14 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

	01.Oca.20	**Değer Artış/Azalışları Net**	**Girişler**	**Transfer**	**30.Haz.20**
Arazi, Arsa ve Binalar	46.073.000	--	--	--	46.073.000
Net Defter Değeri	**46.073.000**	**--**	**--**	**--**	**46.073.000**

	01.Oca.19	**Değer Artış/Azalışları Net**	**Girişler**	**Transfer**	**31.Ara.19**
Arazi, Arsa ve Binalar	5.169.655	13.724.352	9.595.000	17.583.993	46.073.000
Net Defter Değeri	**5.169.655**	**13.724.352**	**9.595.000**	**17.583.993**	**46.073.000**

NOT 15 – MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde alınan maddi ve maddi olmayan duran varlık tutarı 1.555.513 TL'dir. (30 Haziran 2019: 20.238.329 TL).

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi içinde satılan veya kayıtlardan ihraç edilen maddi ve maddi olmayan duran varlık tutarı 415.562 TL'dir. (30 Haziran 2019: 703.191 TL).

Amortisman ve itfa paylarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa payları	**01.01.-30.Haz.20**	**01.01.-30.Haz.19**
Satışların Maliyeti	4.581.079	2.750.461
Genel Yönetim Giderleri	5.512.054	1.940.169
Pazarlama Giderleri	220.198	387.977
Çalışmayan Kısım Giderleri	3.306	3.178
Toplam Amortisman ve itfa payları	**10.316.637**	**5.081.785**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1. Kısa vadeli karşılıklar

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Dava Gider Karşılıkları	11.634.758	11.634.758
Diğer	116.943	10.384
	11.751.701	**11.645.142**

Grup aleyhine açılmış 93 adet 13.124.388 TL tutarında dava bulunmakta olup konsolide finansal tablolarda 11.634.758 TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2019: 93 adet 13.124.388 TL tutarında dava bulunmakta olup, 11.634.758 TL karşılık ayrılmıştır) Şirket tarafından açılmış 18 adet dava ve 204 adet icra takibi bulunmaktadır. Toplam dava tutarı 1.474.982 TL, toplam icra tutarı 8.113.632 TL'dir (31.12.2019: 18 adet dava 1.474.982 TL - 207 adet icra takibi, 10.715.527 TL).

Dava karşılıklarının, 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
1 Ocak Bakiyesi	11.634.758	8.446.817
Kur Farkları		2.703.338
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	--	599.437
Konusu Kalmayan Karşılıklar/Ödeme	--	(114.834)
	11.634.758	**11.634.758**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.2. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler/kefaletler (TRİK)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, koşula bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Verilen Teminat Mektupları (TL)	20.257.399	19.251.078
Verilen Teminat Mektupları (ABD Doları)	12.698.514	11.024.483
Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL)	12.273.470	11.258.915
Verilen Teminat Çeki/Senedi (ABD Doları)	4.723.472	--
Verilen İpotek (TL)	30.891.750	30.891.750
Verilen Kefaletler (*)	79.365.054	79.365.054
Verilen Kefaletler (ABD Doları) (**)	26.855.296	23.314.990
Verilen Kefaletler (Avro) (**)	19.768.434	17.056.115
Verilen Rehni (TL) (***)	--	10.540.000
Toplam	**206.833.389**	**202.702.385**
Ciro Edilen Çekler (****)	20.741.753	36.762.902

(*) Bağlı ortaklıklardan Işıklar İnşaat Malzeme San. Tic. A.Ş.'nin, Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş.'ye vermiş olduğu kefalet tutarıdır.

(**) Ana ortaklığın, iştiraki Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.'ye vermiş olduğu kefalet tutarıdır.

(***) Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş.'nin BND Elektrik A.Ş. için vermiş olduğu hisse rehni tutarıdır.

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

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Alınan Teminat Mektupları (TL)	2.264.363	3.045.658
Alınan Teminat Mektupları (ABD Doları)	147.673	91.183
Alınan Teminat Mektupları (Avro)	109.661	82.800
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (TL)	3.785.443	3.849.328
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (ABD Doları)	1.426.657	1.238.582
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (Avro)	1.001.560	646.105
Alınan Kefaletler	125.515.014	119.522.212
Alınan İpotek	4.570.000	4.695.000
Toplam	**138.820.371**	**133.170.868**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla verilen TRİK'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	68.576.533	60.158.153
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	(*)91.633.126	(*)102.173.126
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	46.623.730	40.371.106
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**206.833.389**	**202.702.385**

Grup'un vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpotek, Kefaletlerin Grup'un özkaynaklarına oranı % 67,64'tür (31.12.2019: % 68,54).

(*) Bağlı ortaklıklardan Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin BND Elektrik Üretim A.Ş lehine verdiği TRİK'ler ile Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'nin Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ve Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş. lehine verdiği TRİK'lerden oluşmaktadır.

Verilen TRİK'lerin 31.516.479 TL'lik kısmı Ana Ortaklığın, iştiraki olan Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.'ye vermiş olduğu kefalet tutarıdır.

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Personele Borçlar	3.498.325	3.228.682
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	1.256.602	1.051.232
	4.754.927	**4.279.914**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	281.254	280.907
	281.254	**280.907**

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16.443.230	14.870.718
	16.443.230	**14.870.718**

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 7.117,17 TL (31 Aralık 2019: 6.730,15 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Faiz Oranı	12,55%	12,55%
Yıllık Enflasyon Oranı	8,90%	8,90%
Net İskonto Oranı	**3,35%**	**3,35%**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
01 Ocak Bakiyesi	**14.870.718**	**11.125.219**
Hizmet Maliyeti	980.834	945.665
Faiz Maliyeti	395.693	520.412
Aktüeryal Kazanç Kayıp	989.981	4.273.090
Ödenen	(793.996)	(1.993.668)
Kapanış Bakiyesi	**16.443.230**	**14.870.718**

NOT 18 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Devreden KDV	12.561.310	13.915.849
Diğer KDV	1.629.256	783.993
İş Avansları	737.688	493.444
Personel Avansları	617.338	468.600
Diğer	190.392	57.125
	15.735.984	**15.719.011**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler ile uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	4.674.025	7.926.896
Diğer Yükümlülükler	45.720	48.303
	4.719.745	**7.975.199**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	929.034	1.050.210
Toplam	**929.034**	**1.050.210**

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 14 Ağustos 2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, İstanbul Ticaret Sicili'ne 231820 sicil numarasıyla kayıtlı Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. unvanlı şirket ile bütün aktif ve pasifiyle kül halinde Şirket tarafından devir almak suretiyle birleştirilmesi kararı alınmıştır. Şirket kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir. Sirket'in birleşme sonrası olması gereken sermayesi, uzman kuruluş Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin birleşmeye ilişkin 21 Mart 2017 tarihli raporu ile 543.595.733,23 TL olarak tespit edilmiş ve birleşme işlemi sonrası çıkarılmış sermayesi 286.121.264,21 TL'den 543.595.733,23 TL'ye yükselmiştir. Artırılan 257.474.469,02 TL sermayenin tamamı birleşme işleminden karşılanmıştır.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup her biri 1 (bir) TL itibari değerde 286.121.264,21 adet paya ayrılmış olup bu payların 2.561.724,9 adedi (A) Grubu nama yazılı, 283.559.539,31 adedi (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. (A) Grubu nama yazılı hisseler oy kullanımında ve Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir.

Şirket'in temsili ve yönetimi Genel Kurul'un (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye

	30.Haz.20		31.Ara.19	
	TL	**Pay (%)**	**TL**	**Pay (%)**
Halka Açık Kısım – Diğer (*)	543.595.733	100	543.595.733	100
Sermaye (**)	**543.595.733**	**100**	**543.595.733**	**100**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	**87.617.544**		**87.617.544**	
Toplam	**631.213.277**		**631.213.277**	

(*) Sermayenin %5'inden fazlasına sahip ortak bulunmamaktadır.

(**) Işıklar Holding A.Ş. 2019 yılı içinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. paylarının tümünü BIST'te satmıştır. Hisse satışından kaynaklanan 77.991.784 TL zarar "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler*"* hesap grubunda *"İştirak Satış Zararı"* olarak muhasebeleştirilmiştir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin (USAŞ) tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşme kararının alındığı 14 Ağustos 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Ticaret Sicili'nde 15 Eylül 2017 tarihinde tescil olmuştur. Söz konusu tescil ile birlikte USAŞ tasfiyesiz infisah etmek suretiyle sona ermiştir. Birleşme sonrasında USAŞ'ın mevcut ortakları Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ortağı haline gelmiş ve konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

USAŞ'ın bağlı ortaklığı olan aynı zamanda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 12,39'una sahip Işıklar Holding A.Ş.'nin elindeki payların nominal tutarı konsolidasyon kapsamında konsolide özkaynaklar altında "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Işıklar Holding A.Ş. 2018 yılında gerçekleştirdiği Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. hisse alımları sonucunda nominal hisse tutarı 143.366.328 TL'ye ulaşmıştır. Cari dönemde alınan 1 TL nominal değerli 76.000.000 adet hisse özkaynaklar altında "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Işıklar Holding A.Ş. 2019 yılı içinde Haziran, Ağustos, Kasım ve Aralık aylarında gerçekleştirdiği Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'deki paylarının tümünü satmıştır. Hisse satışından kaynaklanan 77.991.784 TL zarar "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" hesap grubunda "İştirak Satış Zararı" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Hisse Senedi İhraç Primleri	9.049.955	9.048.849
	9.049.955	**9.048.849**

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

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler aşağıdaki gibidir:

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30.Haz.20	31.Ara.19
I. Tertip Yasal Yedek Akçe	14.358.313	12.945.538
II. Tertip Yasal Yedek Akçe	19.036.695	19.037.817
Yasal Yedek Akçe	**33.395.008**	**31.983.355**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) aşağıdaki gibidir:

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.Haz.20	31.Ara.19
Önceki Dönem Karı veya Zararı	(26.738.599)	12.188.642
Geçmiş Yıllar Karı/Zararları	(310.951.408)	(313.721.685)
Duran Varlık Değer Artış Fonu	1.388.902	6.554.348
Kar Payı Ödemesi	--	(1.150.060)
Yasal Yedeklere Transfer	(1.411.425)	(21.282)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	(43.696)	(15.079.613)
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	--	278.242
Sermaye artırımı	(3.765.088)	--
Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı	**(341.521.314)**	**(310.951.408)**

Diğer Yedekler - *Özel Fon*

Ana Ortaklığın 08 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Sermayenin 116.000.000 TL'den 30.000.000 TL 'ye azaltılmasına karar verilmiş olup, (Sermaye Azaltım Tutarı: 86.000.000 TL) İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca 08 Eylül 2009 tarihinde tescil edilmiştir. Azaltılan sermayenin 69.326.764 TL'si Geçmiş Yıllar Zararından düşülmüş olup, sermaye azaltımı nedeniyle bağlı ortaklıklardan Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ile Ana Ortaklık arasındaki iştirak sermaye düzeltmesinden (558.147 TL) sonra kalan 16.115.089 TL özkaynaklar içinde Diğer Yedekler - *Özel Fon* hesabında gösterilmiştir.

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Kontrol Gücü Olmayan Paylar aşağıdaki gibidir:

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Sermaye	155.501.114	150.447.342
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	139.819	1.301.242
Sermaye Taahhütleri	(15.862.372)	(15.862.372)
Yasal Yedekler	1.087.520	1.089.484
Hisse Senedi İhraç Primleri	2.205.234	2.206.340
Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları	23.877.972	24.032.962
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(1.651.505)	(1.467.380)
Yabancı Para Çevrim Farkları	12.327.126	10.716.534
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	(27.807.415)	(27.876.622)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(73.834.468)	(64.072.339)
Dönem Net Karı/Zararı	5.214.129	(9.793.661)
Kapanış bakiyesi	**81.197.154**	**70.721.530**
Ana Ortaklık Dışı Net Dönem Karı/(Zararı)	**5.214.129**	**(9.793.661)**
Diğer kapsamlı gelir	**1.421.915**	**20.105.058**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(235.846)	(546.870)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	47.169	109.374
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	--	20.945.846
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	(2.616.027)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		
-Yabancı Para Çevrim Farkları	1.610.592	2.212.735
Ana Ortaklık Dışı Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**6.636.044**	**10.311.397**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi aşağıdaki gibidir:

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Yapı Kültürü ve Yapı Holding A.Ş. (1)	2.704.512	2.704.512
Ege Kraft Torba Sanayi A.Ş. (4)	86.468.634	86.468.634
Işıklar Yatırım Holding A.Ş. (3)	(34.317.525)	(34.317.525)
Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş. (2)	(494.834)	(494.834)
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. (5)	(121.967.819)	(121.967.819)
Işıklar Pazarlama A.Ş. (7)	1.665.647	1.665.647
Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş. (8)	(62.421.497)	(62.420.764)
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (9)	(89.778.237)	(89.709.763)
Toplam	**(218.141.119)**	**(218.071.912)**

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi (Devamı)

(1) 29 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda Işıklar Holding A.Ş. altında faaliyet gösteren Yapı Kültürü ve Yapı Holding'in mevcut varlık ve yükümlülükleri ile kül halinde 7 Ekim 2011 tarihinde Şirket bünyesinde birleşmiştir.

İlgili Genel Kurul'da onaylanan birleşme sözleşmesi doğrultusunda birleşme oranı 0,2232 ve hisse değiştirme oranı Yapı Kültürü ve Yapı Holding için sırasıyla 0,63449 ve 1,31804 olarak tespit edilmiştir. İlgili birleşme sonucunda birleşme tarihi itibarıyla Yapı Kültürü ve Yapı Holding'ten kaynaklanan 87.031.689 TL tutarında ödenmiş sermaye, 28.263.055 TL tutarında kardan kısıtlanmış yedekler, 62.385.556 TL tutarında geçmiş yıl zararları, 56.575.582 TL tutarında sermaye düzeltmesi farkları özkaynaklara transfer edilmiştir.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan 2.704.512 TL tutarındaki fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir.

(2) Şirket 2012 yılı Haziran ayı içinde Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.'nin %99,90'ını Işıklar Holding A.Ş.'den 670.000 TL'ye satın almıştır. Hisselerin elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan (494.834) TL SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir.

(3) Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 14 Şubat 2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantılarında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ıncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddesi hükümleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23-2 numaralı Birleşme ve Bölünme Tebliğ ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde devrolma yolu ile Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde 31 Aralık 2013 tarihli bilançolar üzerinden birleşme işlemi 27 Ağustos 2014 tarihli Genel Kurul Toplantılarında kabul edilmiş, söz konusu Genel Kurul Kararları 18 Eylül 2014 tarihinde tescil olmuştur.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan (34.317.525) TL tutarındaki olumsuz fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir.

(4) 15 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ile birleşen ve daha önce bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilen Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda Ege Kraft Torba San. A.Ş.'nin mevcut varlık ve yükümlülükleri ile kül halinde 18 Temmuz 2013 tarihinde Şirket bünyesinde birleşmiştir. Bu birleşmenin sonucunda oluşan 86.468.634 TL tutarındaki fark, konsolide özkaynaklar altında "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" olarak gösterilmiştir.

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi (Devamı)

(5) Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından "devir alınması" suretiyle birleşme kararının alındığı 14 Ağustos 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Ticaret Sicili'nde 15 Eylül 2017 tarihinde tescil olmuştur. Söz konusu tescil ile birlikte Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. tasfiyesiz infisah etmek suretiyle sona ermiştir. Birleşme sonrasında Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.'nin mevcut ortakları Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ortağı haline gelmiş ve konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan (121.967.819) TL tutarındaki olumsuz fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak gösterilmiştir.

(6) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş.'nin Ana Ortaklık hisselerini elde etme maliyeti ile ortaklığın elde edilen hisselerin nominal değeri arasındaki fark olan 4.597.032 TL, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, Ana Ortaklığın % 81,50'lik payı oranında 3.746.373 TL olarak konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir.

(7) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş.'nin, Işıklar Pazarlama A.Ş. hisselerini elde etme maliyeti ile elde edilen hisselerin nominal değeri arasındaki fark olan 2.043.852 TL, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, Ana Ortaklığın % 81,50'lik payı oranında 1.665.647 TL olarak konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir.

(8) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Pazarlama A.Ş.'nin, Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş. hisselerini elde etme maliyeti ile elde edilen hisselerin nominal değeri arasındaki fark olan (82.649.408) TL, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, Ana Ortaklığın % 75,39'luk dolaylı payı oranında (62.313.034) TL olarak konsolide özkaynaklar altında *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir.

(9) Bağlı Ortaklıklardan Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. sahibi olduğu Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin bir kısmını 2018 yılı içinde BIST'te satmıştır. Işıklar Holding A.Ş. ve Işıklar Pazarlama A.Ş. ise yine 2018 yılı için sırasıyla 2.0980.000 ve 9.073.392 adet Niğbaş hissesini sırasıyla 33.691.717 TL ve 20.608.810 TL bedelle BIST'ten satın almıştır. Işıklar Holding A.Ş. alım işlemi sonucu oluşan (12.711.717) TL tutarındaki farkın Ana Ortaklığın % 81,50'lik payına isabet eden (10.359.473) TL'lik kısmı özkaynaklarda, *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir. Işıklar Holding A.Ş.'nin 2019 senesi içinde aldığı Niğbaş hisselerinin nominal fiyatı ile alım bedeli arasındaki farkın Ana Ortaklığın % 81,50'lik payına isabet eden (24.366.518) TL'lik kısmı özkaynaklarda, *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir.

Işıklar Pazarlama A.Ş. elindeki Niğbaş hisseleri 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla BIST'te bekleyen en iyi alış fiyatıyla değerlenmiş, kayıtlı değeri ile değerlenmiş tutar arasındaki 15.594.015 TL olumlu fark *"Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Artışları"* hesap grubu altında muhasebeleştirilmiştir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. 2019 senesi içinde 10.500.000 adet Niğbaş hissesini 65.625.000 TL bedelle satın almıştır. Alım işlemi sonucu oluşan (55.125.000) TL tutarındaki farkın Ana Ortaklığın % 99,74'lük payına isabet eden (54.983.772) TL'lik kısmı özkaynaklarda, *"Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi"* olarak muhasebeleştirilmiştir.

NOT 20 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, satışlar aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Yurtiçi Satışlar	91.256.279	109.633.558	46.765.623	66.332.005
Yurtdışı Satışlar	63.614.916	53.787.354	34.381.142	28.187.046
Diğer gelirler	14.755	23.534	(10.859)	19.545
Brüt Satışlar	**154.885.950**	**163.444.446**	**81.135.906**	**94.538.596**
Satıştan İadeler	(882.221)	(76.272)	(2.080.410)	173.899
Satış İskontoları	(220.060)	(430.790)	(58.765)	(368.289)
Diğer İndirimler	(102.202)	(9.389)	(74.338)	(2.945)
İndirimler Toplamı	**(1.204.483)**	**(516.451)**	**(2.213.513)**	**(197.335)**
Satış Gelirleri	**153.681.467**	**162.927.995**	**78.922.393**	**94.341.261**

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	01.Oca. 30.Haz.20	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Satılan mamul maliyeti (-)	94.265.257	91.339.388	47.678.378	42.198.080
Satılan hizmet maliyeti (-)	15.260.868	19.240.466	6.431.616	16.637.623
Satılan ticari mal maliyeti (-)	2.652.609	17.474.541	1.358.196	12.543.063
Satışların maliyeti (-)	**112.178.734**	**128.054.395**	**55.468.190**	**71.378.766**

NOT 21 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, inşaat sözleşmeleri aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler	--	10.791.452
Tahmini Kar/(Zarar)	--	(1.041.559)
	--	**9.749.893**
Eksi: Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli	--	(9.749.893)
	--	--

Bağlı ortaklıklardan Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin devam eden inşaat sözleşmeleri kapsamında yapım işini üstlendiği fabrika bina ve yurt inşaatlarına ilişkin gelir ve maliyetler bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeye konu işin tamamlanma aşaması esas alınarak, gelir ve giderler olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	--	--

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, esas faaliyetlerden diğer gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.758.227	115.343	31.269	--
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Gelirleri	2.780.334	2.820.061	1.309.743	1.299.792
Kredili Satışlardaki Vade Farkı Geliri	474.657	2.094.754	28.619	1.156.211
Ertelenmiş Finansman Geliri	897.587	1.799.429	18.522	(14.186)
Sigorta Tazminat Geliri	357.200	970	354.173	970
Kira Gelirleri	557.479	498.194	204.876	272.080
Hurda Satış Geliri	74.792	195.114	(47.865)	39.028
SGK Teşvik Geliri	862.249	1.338.269	453.823	678.422
Grup içi Hizmet Gelirleri **(Not 8)**	1.806.200	1.169.553	872.946	636.981
Konusu Kalmayan Karşılık Faizleri	2.593.718	--	--	--
Diğer	2.015.523	2.581.094	1.419.366	2.282.304
Toplam	**14.177.966**	**12.612.781**	**4.645.472**	**6.351.602**

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, esas faaliyetlerden diğer gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Karşılık Giderleri	478.826	883.122	42.343	742.383
Çalışmayan Kısım Giderleri	2.075.114	887.612	243.408	22.290
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Giderleri	3.035.563	2.454.728	1.425.775	1.254.624
Vadeli Alımlarla İlgili Finansman Gideri	1.050.043	3.623.419	313.146	2.069.038
Ertelenmiş Finansman Gideri	659.864	1.711.358	(166.900)	325.856
Kefalet Borcu Ödemesi	6.579.140	--	6.579.140	--
Diğer	221.274	1.543.258	16.152	671.074
Toplam	**14.099.824**	**11.103.497**	**8.453.064**	**5.085.265**

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Krypto para değer artışları	17.518.397	--	17.518.397	--
Sabit Kıymet Satış Geliri	121.178	214.016	60.589	103.505
Menkul Kıymet Satış Karları	162.617	1.360.214	48.192	77.422
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Artışları (Not 6) (1)	2.869.461	--	2.869.461	--
İştirak Satış Karları (2)	--	14.472.953	--	--
	20.671.653	**16.047.183**	**20.496.639**	**180.927**

(1) Bağlı Ortaklıklardan Işıklar Pazarlama A.Ş. elinde bulunan toplam 8.196.721 adet, BİST'te işlem gören B grubu hamiline yazılı Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. paylarını 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen en iyi alış fiyatı olan 1,49 TL ile değerlenmiş ve toplam kayıtlı tutar 9.343.653 TL ile farkı olan 2.869.461 TL değer artışı hesaplanmıştır. İlgili tutar "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" hesabında muhasebeleştirilmiştir (Not 6).

(2) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş., (IHOL) diğer bir bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'ye (Özışık) olan borcuna mahsuben aktifindeki Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Niğbaş) paylarından "Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür madde 7.1"de, payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarına ilişkin işlemlerde baz alınabilecek fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak beher değeri 5,0656 TL olarak hesaplanan 5.000.000 adet Niğbaş payını 19 Mart 2019 tarihinde Özışık'a satmıştır. Kayıtlı değer ile satış değeri arasındaki 14.472.953 TL olumlu fark "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" hesap grubu altında "İştirak Satış Karları" olarak muhasebeleştirilmiştir.

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Sabit Kıymet Satış Zararı	21.830	5.396	21.830	5.396
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Azalışları (Not 6) (3)	259.950	606.550	(10.416.710)	433.250
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Zararları (4)	111.881	9.073.392	111.881	--
İştirak Satış Zararları (5)	--	9.194.915	--	9.194.915
	393.661	**18.880.253**	**(10.282.999)**	**9.633.561**

(3) Ana Ortaklık elinde bulunan toplam 8.665.001 adet, BİST'te işlem gören B grubu hamiline yazılı Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. paylarını 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen en iyi alış fiyatı olan 1,49 TL ile değerlenmiş ve toplam kayıtlı tutar 13.170.801 TL ile farkı olan (259.950) TL değer azalışı hesaplanmıştır. İlgili tutar "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" hesabında muhasebeleştirilmiştir (Not 6).

(4) Bağlı Ortaklıklardan Işıklar Pazarlama A.Ş. 2020 yılı içinde aldığı 1.600.000 adet, BİST'te işlem gören B grubu hamiline yazılı Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. paylarını 14 Mayıs 2020 tarihinde BİST'te satmıştır. Hisselerin maliyet bedeli ile satış fiyatı arasındaki (111.881) TL olumsuz fark "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş. ile Işıklar Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulları 14 Ocak 2018 tarihinde aldıkları kararlar ile Işıklar Pazarlama A.Ş.'nin aktifinde bulunan Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Niğbaş) paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'nin "Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları madde 7.1"de, payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarında şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak işlemler için tanımlanan baz fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak (+ - %20 aralığı içinde) beher değeri 2,99 TL olarak hesaplanan 9.073.392 adet Niğbaş payının Işıklar Holding A.Ş. tarafından Işıklar Pazarlama A.Ş.'den satın alınmasına karar vermişlerdir. Satış işlemi sonucu oluşan zarar "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" hesap grubu altında "Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Zararları" olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 19).

(5) Işıklar Holding A.Ş. 17 Haziran 2019 tarihinde gerçekleştirdiği Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. hisse satışı sonucunda nominal hisse tutarı 128.366.328 TL'ye düşmüştür. Cari dönemde satılan 1 TL nominal değerli 15.000.000 adet hisse, özkaynaklar altında "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" hesabından düşülmüştür. Hisse satışından kaynaklanan 9.194.915 TL zarar *"Yatırım Faaliyetlerinden Giderler"* hesap grubunda *"İştirak Satış Zararı"* olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 19).

NOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Faiz Geliri	126.563	1.330.673	42.899	398.077
İlişkili Taraflardan Faiz Geliri **(Not 8)**	2.283.910	3.019.940	863.021	1.306.570
İlişkili Taraflardan Kur Farkı Geliri **(Not 8)**	4.391	--	1.160	--
Kur Farkı Gelirleri	6.626.473	2.422.631	4.371.968	1.555.768
Toplam	**9.041.337**	**6.773.244**	**5.279.048**	**3.260.415**

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Banka Kredi Faiz Giderleri	460.831	245.624	273.113	121.590
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	458.936	28.891	231.200	20.928
İlişkili Taraflardan Vade Farkı Giderleri **(Not 8)**	1.560.374	9.422.110	685.368	2.883.510
Faktoring Giderleri	1.418.052	1.590.730	616.590	337.364
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	154.400	338.129	88.655	147.605
Kur Farkı Giderleri	3.329.794	1.920.970	1.556.762	922.394
Diğer	892.152	740.074	420.271	406.283
	8.274.539	**14.286.528**	**3.871.959**	**4.839.674**

NOT 25 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

30 Haziran 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Diğer kapsamlı gelir unsurları	**01.Oca. 30.Haz.20**	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Aktüeryal kazanç/(kayıplar)	(989.984)	(2.346.714)	(675.078)	(1.756.495)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	198.000	469.343	135.019	351.299
Ara Toplam	**(791.984)**	**(1.877.371)**	**(540.059)**	**(1.405.196)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar				
-Yabancı Para Çevrim Farkları	4.615.400	3.788.299	1.877.394	1.730.952
Ara Toplam	**4.615.400**	**3.788.299**	**1.877.394**	**1.730.952**
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	**3.823.416**	**1.910.928**	**1.337.335**	**325.756**

NOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2020 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 22'dir (2019: %22).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir. (2019: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

23 Aralık 2017 tarihli 30279 sayılı resmi gazetede yayınlanan 28 Kasım 2017 tarihli ve 7061 sayılı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik yapılmasına dair kanunla 1 seri nolu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği geçici madde 10 ile kurumların 2018-2019-2020 yılı vergi dönemlerine ait kurum kazançları için %22 vergi oranı uygulanacaktır.

Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları 597.334 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.063.846 TL).

NOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**
Ödenecek Kurumlar Vergisi	4.294.605	8.879.121
Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-)	(4.294.605)	(8.344.705)
Vergi Yükümlülüğü (net)	**--**	**534.416**

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

	01.Oca. 30.Haz.20	**01.Oca. 30.Haz.19**	**01.Nis. 30.Haz.20**	**01.Nis. 30.Haz.19**
Cari dönem vergisi	(4.294.605)	(6.212.679)	(2.574.994)	(3.010.968)
Ertelenmiş vergi	39.264	1.023.731	(533.783)	179.196
Toplam vergi geliri / gideri	**(4.255.341)**	**(5.188.948)**	**(3.108.777)**	**(2.831.772)**

Gelir Vergisi Stopajı

Gelir Vergisi Stopajı Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

NOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	Toplam geçici farklar		**Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülük)**	
	30.Haz.20	**31.Ara.19**	**30.Haz.20**	**31.Ara.19**
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri İle Vergi Matrahları Arasındaki Net Fark	4.374.437	758.211	874.888	151.642
Maddi Duran Varlık Değerleme Farkları (*)	(53.175.397)	(53.175.397)	(5.317.540)	(5.317.540)
Maddi Duran Varlık Değerleme Farkları	(75.234.019)	(77.111.849)	(15.046.804)	(15.422.370)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları	(24.758.857)	(25.634.734)	(2.475.886)	(2.563.473)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16.443.230	14.870.718	3.288.646	2.974.144
Dava Karşılıkları	11.634.758	11.634.758	2.326.952	2.326.952
İzin Karşılığı	281.254	280.907	56.251	56.181
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	3.450.229	3.456.144	690.046	691.229
Şüpheli Diğer Alacak Karşılığı	1.018.471	1.018.471	203.694	203.694
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	5.351.567	5.351.567	1.070.313	1.070.313
Giderleştirilen Avanslar	2.656.864	2.656.864	531.373	531.373
Kredi Faiz Düzeltmeleri	(5.738)	44.686	(1.148)	8.937
Ertelenmiş Finansman Gideri / (Geliri)	(436.151)	(198.428)	(87.230)	(39.686)
Devam Eden İnşaat İşlerinden Gelir Düzeltmesi	2.635.639	3.244.479	527.128	648.896
Kripto Para Değerleme Farkları	(5.415.637)	--	(1.083.127)	--
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(111.179.350)**	**(112.803.603)**	**(14.442.444)**	**(14.679.708)**

(*) Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2019: %20). Gayrimenkul değerleme farklarının ertelenmiş vergi hesaplamasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun istisnalar kısmında belirtilen "Gayrimenkul ve İştirak Hissesi ve Satış Kazancı İstisnası" gereği arsa, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri ve binalar için ertelenmiş vergi oranı %10 (%20'inin %50'si) alınmıştır. (31 Aralık 2019 %20'nin %25'i).

Ertelenmiş vergi hareketleri 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde sunulmuştur:

	30.Haz.20	**31.Ara.19**	**30.Haz.19**
Önceki Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	**(14.679.708)**	**(5.496.256)**	**(5.496.256)**
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	39.264	2.302.409	1.023.731
Diğer Kapsamlı Gelir/Gidere Yansıtılan Ertelenen Vergi			
- Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kazançlar	198.000	854.618	469.343
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	--	(12.340.479)	--
Kapanış bakiyesi	**(14.442.444)**	**(14.679.708)**	**(4.003.182)**

NOT 27 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.Oca. 30.Haz.20	01.Oca. 30.Haz.19	01.Nis. 30.Haz.20	01.Nis. 30.Haz.19
Net Dönem Karı / Zararı	16.286.014	(8.160.900)	25.520.155	(4.239.303)
Her biri 1 TL Nominal Değerli Hisse Sayısı	543.595.733	543.595.733	543.595.733	543.595.733
Hisse Başına Kazanç/Zarar	**0,030**	**(0,015)**	**0,047**	**(0,008)**

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

28.1. Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmıştır.

Toplam sermaye, öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmıştır.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki hesaplanmıştır.

	30.Haz.20	31.Ara.19
Toplam Borçlar	241.728.105	212.735.506
Eksi: Hazır Değerler	(31.137.903)	(27.990.840)
Net Borç	210.590.202	184.744.666
Toplam Özsermaye	321.078.356	295.754.797
Toplam Sermaye	531.668.558	480.499.463
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı %	**39,61%**	**38,45%**

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

28.1. Sermaye risk yönetimi (Devamı)

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

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemler üzerinde çalışmaktadır.

Grup Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

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

28.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

28.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

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

28.4. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite riski yönetimi ile yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücü amaçlanmıştır. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının (bankaların) ihtiyaç duyulduğunda erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmesi amaçlanmaktadır.

NOT 28– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

28.5. Piyasa Riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

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

	30.Haz.20					**31.Ara.19**				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**	**Diğer**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	16.988.098	796.486	1.496.897	--	--	17.351.024	1.172.471	1.548.294	11.474	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil	59.768.233	7.155.714	1.400.333	1.585	--	14.583.498	2.108.725	309.333	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	568.062	8.700	60.000	5.463	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**77.324.393**	**7.960.900**	**2.957.230**	**7.048**	**--**	**31.934.522**	**3.281.196**	**1.857.627**	**11.474**	**--**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	44.477.379	6.500.450	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**44.477.379**	**6.500.450**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**121.801.772**	**14.461.350**	**2.957.230**	**7.048**	**--**	**31.934.522**	**3.281.196**	**1.857.627**	**11.474**	**--**
10. Ticari Borçlar	16.555.572	369.922	1.815.141	3.918	--	6.079.413	256.673	681.681	2.718	--
11. Finansal Yükümlülükler	258.267	20.575	15.242	--	--	261.685	27.640	14.660	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.775.031	518.844	158.790	120	--	1.755.986	108.351	167.257	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler(10+11+12)	**21.588.870**	**909.341**	**1.989.173**	**4.038**	**--**	**8.097.084**	**392.664**	**863.598**	**2.718**	**--**

NOT 28– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

28.5. Piyasa Riski (Devamı)

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (Devamı)

	30.Haz.20					31.Ara.19				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	71.487	4.840	6.426	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**71.487**	**4.840**	**6.426**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**21.588.870**	**909.341**	**1.989.173**	**4.038**	**--**	**8.168.571**	**397.504**	**870.024**	**2.718**	**--**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**100.212.902**	**13.552.009**	**968.057**	**3.010**	**--**	**23.765.951**	**2.883.692**	**987.603**	**8.756**	**--**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**55.167.461**	**7.042.859**	**908.057**	**(2.453)**	**--**	**23.765.951**	**2.883.692**	**987.603**	**8.756**	**--**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Gereği	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	**65.614.314**	**9.225.142**	**118.824**	**187.244**	**--**	**150.714.502**	**24.535.554**	**307.213**	**376.165**	
26. İthalat	**46.576.034**	**6.765.880**	**36.653**	**--**	**--**	**53.999.175**	**8.928.462**	**144.697**	**--**	

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

28.5. Piyasa Riski (Devamı)

b) Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Avro ve Sterlin'deki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

30.Haz.20				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	9.272.556	(9.272.556)	9.272.556	(9.272.556)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	**9.272.556**	**(9.272.556)**	**9.272.556**	**(9.272.556)**
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	746.198	(746.198)	746.198	(746.198)
5-Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**746.198**	**(746.198)**	**746.198**	**(746.198)**
Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer Net Varlık/Yükümlülüğü	2.537	(2.537)	2.537	(2.537)
8-Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	**2.537**	**(2.537)**	**2.537**	**(2.537)**
TOPLAM (3+6+9)	**10.021.290**	**(10.021.290)**	**10.021.290**	**(10.021.290)**

31.Ara.19				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	1.712.971	(1.712.971)	1.712.971	(1.712.971)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	**1.712.971**	**(1.712.971)**	**1.712.971**	**(1.712.971)**
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	656.815	(656.815)	656.815	(656.815)
5-Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**656.815**	**(656.815)**	**656.815**	**(656.815)**
Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer Net Varlık/Yükümlülüğü	6.809	(6.809)	6.809	(6.809)
8-Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	**6.809**	**(6.809)**	**6.809**	**(6.809)**
TOPLAM (3+6+9)	**2.376.595**	**(2.376.595)**	**2.376.595**	**(2.376.595)**

NOT 29– BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bağlı Ortaklıklardan Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş.'nin sermayesinin 34.580.457 TL'den 78.750.000 TL'ye yükseltilme işlemi 6 Temmuz 2020 tarihinde tamamlanmış olup, sermaye artırımı öncesinde %98,22 olan Ana Ortaklık payı, sermaye artırımı sonrasında %99,22'e yükselmiştir.

Kayıtlı sermaye tavanının 750.000.000 TL'den 1.500.000.000 TL'ne çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği 21 Temmuz 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiş, bu karar 18 Ağustos 2020 tarihinde tescil edilmiştir.

NOT 30 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.