

**İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI
HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011
TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Işıklar Enerji ve Yapı Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Işıklar Enerji ve Yapı Holding Anonim Şirketi (Şirket), iştirak ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yüzde 22,09 oranla sahip olduğu ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraki Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. ("Global Enerji")'nin finansal tabloları tarafımızca denetlenmemiştir. Grup'un konsolide varlıklarının % 3,45'ini oluşturan iştirakin konsolide finansal tabloları, başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş ve bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu tarafımıza sunulmuştur. Raporumuz, söz konusu iştirake ait tutarlara ilişkin olarak, sadece bu bağımsız denetim kuruluşunun raporuna dayanmaktadır.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Işıklar Enerji ve Yapı Holding Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray Yanbol

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 27 Mart 2012

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

KONSOLİDE BİLANÇOSU	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-20
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	21
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	21
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	23
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	24
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	24
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24-25
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25-26
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 13 STOKLAR.....	26
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	26
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	26
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	27
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
NOT 20 ŞEREFİYE.....	29-30
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	30
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-32
NOT 23 TAAHHÜTLER	33
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	33
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	34
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	34-36
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ.....	38
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	39
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	40
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	40
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULA FAALİYETLER.....	41
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	42-44
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	45
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45-48
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	48-53
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	54
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	54
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	55

1
İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Denetimden Geçmiş (Yeniden düzenlenmiş)* 31 Aralık 2010
Cari / Dönen Varlıklar		143.250.291	3.915.691
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	710.723	123.405
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	521.955	--
- Diğer Alacaklar	10	1.635.942	1.868.992
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	125.095.839	364.478
- Diğer Alacaklar	11	58.867	34.565
Stoklar	13	12.474.872	623.656
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.752.093	900.595
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		33.329.981	11.632.445
Ticari Alacaklar,net	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	--	--
Finansal Yatırımlar	7	747.892	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	6.089.412	3.196.289
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	25.998.259	8.318.714
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	50.477	1.943
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	420.829	115.499
Diğer Duran Varlıklar	26	23.112	--
TOPLAM VARLIKLAR		176.580.272	15.548.136

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

* Not 2.6

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Denetimden Geçmiş (Yeniden düzenlenmiş)* 31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		39.428.200	9.185.381
Finansal Boçlar	8	30.859.861	5.777.319
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar,net	10	4.230.838	991.099
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	692.142	1.691.295
- Diğer Borçlar	11	523.752	84.891
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	763.551	--
Borç Karşılıkları	22	--	64.365
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.358.056	576.412
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.966.242	1.330.853
Finansal Borçlar	8	13.027	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.012.361	63.633
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	1.940.854	1.267.220
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		134.185.830	5.031.902
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		135.541.411	3.962.923
Ödenmiş Sermaye	27	112.031.689	5.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	56.599.610	24.028
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	155.199	--
Değer Artış Fonları	27	5.171.060	309.577
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	27	2.704.512	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	28.263.055	--
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(63.756.238)	728.309
Net Dönem Karı/Zararı		(5.627.476)	(2.098.991)
Azınlık Payları	27	(1.355.581)	1.068.979
TOPLAM KAYNAKLAR		176.580.272	15.548.136

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

* Not 2.6

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Not	Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Denetimden Geçmiş (Yeniden düzenlenmiş)* 1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satış Gelirler	28	8.642.690	4.090.310
Satışların Maliyeti (-)	28	(7.923.592)	(4.084.779)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		719.098	5.531
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.020.339)	(180.033)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(4.967.824)	(826.120)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.924.668	36.014
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(3.540.363)	(806.685)
FAALİYET ZARARI		(6.884.760)	(1.771.293)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(1.633.531)	93.093
Finansal Gelirler	32	4.521.106	706.067
Finansal Giderler (-)	33	(2.758.934)	(1.354.724)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(6.756.119)	(2.326.857)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		326.393	212.683
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	326.393	212.683
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(6.429.726)	(2.114.174)
DURDURULAN FAALİYETLER		444.005	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı	34	444.005	--
DÖNEM ZARARI		(5.985.721)	(2.114.174)
Diğer kapsamlı gelir	27	4.861.483	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değer artış fonu		6.076.854	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değer artış fonu ertelenmiş vergisi		(1.215.371)	--
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.124.238)	(2.114.174)
Dönem Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		(358.245)	(15.183)
Ana Ortaklık Payları		(5.627.476)	(2.098.991)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı			
Azınlık Payları		(358.245)	(15.183)
Ana Ortaklık Payları		(765.993)	(2.098.991)
Hisse Başına Kazanç	36	(0,050)	(0,084)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

*Not 2.6

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Not	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Hisse senedi ihraç primleri	Birleşmeye ilişkin ilave özkaynak katkısı	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2011 bakiyesi	5.000.000	24.028	309.577	--	--	--	728.309	(2.098.991)	1.068.979	5.031.902
Transfer	--	--	--	--	--	--	(2.098.991)	2.098.991	--	--
Sermaye artırımı	41	20.000.000	--	--	--	--	--	--	--	20.000.000
Hisse Senedi ihraç Primleri	41	--	--	155.199	--	--	--	--	--	155.199
İlcan Enerji satışı	23-34	--	--	--	--	--	--	--	(1.118.220)	(1.118.220)
BND Elektrik İktisabı	20	--	--	--	--	--	--	--	162.064	162.064
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	3	87.031.689	56.575.582	--	2.704.512	28.263.055	(62.385.556)	--	(1.110.159)	111.079.123
Toplam kapsamlı gider	--	--	4.861.483	--	--	--	--	(5.627.476)	(358.245)	(1.124.238)
31 Aralık 2011 bakiyesi	112.031.689	56.599.610	5.171.060	155.199	2.704.512	28.263.055	(63.756.238)	(5.627.476)	(1.355.581)	134.185.830
01 Ocak 2010 bakiyesi	25.000.000	24.028	309.577	--	--	--	(17.189.148)	(2.082.543)	(26.969)	6.034.945
Transfer	--	--	--	--	--	--	(2.082.543)	2.082.543	--	--
Sermaye azaltımı	41	(20.000.000)	--	--	--	--	20.000.000	--	--	--
İlcan Enerji İktisabı	20	--	--	--	--	--	--	--	1.111.131	1.111.131
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	--	--	--	--	(2.098.991)	(15.183)	(2.114.174)
31 Aralık 2010 bakiyesi	5.000.000	24.028	309.577	--	--	--	728.309	(2.098.991)	1.068.979	5.031.902*

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

* Yeniden düzenlenmiş Not 2.6.

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi karı		(6.756.119)	(2.326.857)
Durdurulan faaliyetlerden vergi öncesi karı		444.005	--
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler		5.887.129	1.395.406
Amortisman giderleri	18-19	975.468	680.448
Kıdem tazminatı karşılığı	24-29	47.339	21.091
Ertelenmiş finansman geliri	10	21.617	3.299
Ertelenmiş finansman gideri	10	(22.564)	(3.431)
Kredi faiz karşılıkları		--	72.297
Finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı	7	--	77.800
Stok değer düşüklüğü karşılığı	28	(70.650)	50.028
Şüpheli alacak gideri/iptali, net	10-29	1.570.148	44.555
İzin ve diğer karşılıklar/iptali, net	22	(64.365)	64.365
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki gelir/gider	16	1.633.531	(93.093)
Hisse satış karları	32	(1.656.940)	--
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı	20-31	3.453.545	478.047
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		(424.985)	(931.451)
Ticari alacaklardaki değişim		(1.880.670)	480.875
Stoklardaki değişim		(11.780.566)	(102.497)
Diğer alacaklardaki değişim		(24.302)	1.599.722
Diğer dönen/duran varlıklardaki değişim		(1.874.610)	52.102
Ticari borçlardaki değişim		3.262.303	221.715
Diğer borçlardaki değişim		438.861	1.429.172
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		1.781.644	113.828
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		(10.502.325)	2.863.466
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları			
Maddi/maddi olmayan duran varlık alımları	18 -19	(2.359.713)	(57.562)
BND Elektrik iktisabı	20	(12.026.228)	--
İlcan Enerji satışı /(iktisabı)	20 -34	1.578.338	(1.424.562)
Yasal birleşmenin etkisi	18-19	(8.014.450)	
İştiraklere sermaye ödemesi	16	(1.325.500)	(1.328.250)
Hisse satış bedelleri	37	53.100.588	--
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		30.953.035	(2.810.374)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları			
Alınan krediler		30.872.888	229.806
Ödenen kredi anaparaları		(5.777.319)	(313.042)
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlardaki değişim		(65.114.160)	--
Sermaye artışı	27	20.000.000	--
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	155.199	--
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		(19.863.392)	(83.236)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		587.318	(30.144)
Dönem başı hazır değerler	6	123.405	153.549
Dönem sonu hazır değerler	6	710.723	123.405

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT – 1 GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (“Şirket” veya “Ana Ortaklık”) 1982 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Şirket 2011 yılı 10. ayına kadar tekstil sektöründe (iplik üretimi) faaliyet göstermiştir. Bu tarihten sonra sahip olduğu üretim tesislerini bağlı ortaklık Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.’e kiralarak holding faaliyetlerine başlamıştır. Bu gelişmelere bağlı olarak Şirket, Metem Enerji ve Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş. olan eski unvanını gerekli işlemleri tamamlayarak 7 Şubat 2012 tarihinde Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak, aracılık ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydıyla her nevi hisse senetlerini satın almak, satmak, iştirakler ve bağlı ortaklıklarını arttırmak, azaltmak veya sona erdirmektir. Şirket Işıklar Holding A.Ş. yönetimi altında faaliyet göstermektedir.

Şirket 29 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş. (Yapı Kültürü) ve Işıklar Yapı Holding Anonim Şirket’leri (Yapı Holding) ile, aktif ve pasif dahil kül halinde 31 Mart 2011 tarihli bilanço esas alınmak suretiyle Türk Ticaret Kanunu’nun (TTK) 146-151, 451., Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19 ve 20. maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri 1, No: 31 sayılı “Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine göre tasfiyesiz infisah yolu ile ve devralmak suretiyle birleşmesine karar verilmiştir. İlgili birleşme işlemi 7 Ekim 2011 tarihinde gerçekleşmiş ve 13 Ekim 2011 tarih ve 7920 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan olunmuştur.

Şirket’in merkezi adresi; Orhan Veli Kanık Caddesi, Yakut Sokak, Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 PK:34810 Kavacık-Beykoz / İSTANBUL’dur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Şirket’in halka açıklık oranı %16,40 (31 Aralık 2010: %80,48)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklıklar’ının (hepsi birlikte “Grup” olarak adlandırılmıştır) toplam personel sayısı 220’dir (2010: 38).

Şirket’in konsolidasyona giren bağlı ortaklıklarının ve iştirakinin unvan ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş. (“BBS Elektrik”): 20 Ekim 2006 tarihinde Ankara’da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Karabük sınırları içinde yıllık üretimi 7,5 MW’lık HES lisansı almak için Enerji Piyasası Kurulunda onay bekleyen projesi mevcuttur.

İlcan Elektrik Üretim Ltd. Şti (“İlcan Enerji”): 2007 yılında İstanbul’da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Şirket’in Erzurum İli’nde kurulmasını planladığı 14,9 MWe/15,52 MWm kurulu gücündeki Yazyurdu Projesi için lisans başvurusuna bulunmuş olup onay sürecindedir. Şirket 6 Ekim 2011 tarihinde Metem Turizm Tekstil İnş. Tic. Yatırım A.Ş.’e satılmıştır.

BND Elektrik Üretim A.Ş. (“BND Elektrik”): İstanbul’da kurulmuş olup faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışlarıdır. Yapım aşamasında olan 3 adet HES projesi mevcuttur. Ana ortaklık tarihinde %32,09’una sahip olduğu iştirak konumundaki BND Elektrik’in 31 Mayıs 2011 tarihinde %66,65 hissesini satın alarak bağlı ortaklık olmuştur.

Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş. (“Metemteks Sentetik”): 2011 yılında kurulmuştur. Ana ortaklık’ın 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 satışlarıdır. Şirket’in üretim merkezi Bartın’dır.

Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Işıklar Turizm”): Şirket 1976 yılında kurulmuştur. Şirket hali hazırda Türkiye’nin değişik illerinde offshore yarışları düzenlemektedir.

Kırşehir Meytaş Mermer Fabrikası Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Meytaş”): Şirket mermer üretimi amacıyla kurulmuş olup hali hazırda gayri faal durumdadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Global Enerji"): 1988 yılında İstanbul’da kurulmuş olup, faaliyet konusu elektrik enerjisi, buhar ve sıcak su üretimidir. Şirket Ana Ortaklık’ın iştiraki durumundadır.

Konsolide raporun onaylanması;

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 30 Mart 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT – 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/öz kaynak ile ilişkilendirilmiştir.

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 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir. İlgili kararın 1. maddesinde, Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 1 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Buna bağlı olarak ilişikte yer alan konsolide finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT – 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerinin finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır. Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıklar'ın finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

- Ana Ortaklık'ın doğrudan ve dolaylı olarak oy hakkında %20 - %50 paya sahip olduğu ve finansal ve operasyonel kararlarına katılma yetkisi bulunan ve önemli ölçüde etki edebildiği iştirakleri özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir. Özsermaye yöntemi uygulanan iştiraklerin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakler, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, iştirakin karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin iştirak oranına göre arttırılır veya azaltılır. İştiraktan sağlanan kar dağıtımları, iştirakin değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştirakin net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda iştirak değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

Konsolidasyona dahil olan şirketler, konsolidasyon yöntemi ve pay oranları aşağıdaki gibidir;

Ortaklık	Yöntemi	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
		Ortaklık payı (%)	
Global Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Özsermaye	22,09	22,09
BND Elektrik Üretim A.Ş.	Tam konsolidasyon	98,74	32,09
BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	Tam konsolidasyon	50,00	50,00
İlcan Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Tam konsolidasyon	--	50,00
Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	100,00	--
İşıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. ⁽¹⁾	Tam konsolidasyon	85,90	--
İşıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş. ⁽¹⁾	Tam konsolidasyon	95,41	--
Kırşehir Meytaş Mermer Fabrikası Tic. San. ⁽¹⁾	Tam konsolidasyon	99,77	--

(1) 7 Ekim 2011 tarihinde gerçekleşen birleşme neticesinde konsolidasyona dahil olmuşlardır (Not 3)

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT – 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilmeyen ortaklıkların unvanları ve Grup'un bu ortaklıklardaki hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

Ortaklığın Ünvanı	31 Aralık 2011 Pay Oranı (%)	31 Aralık 2010 Pay Oranı (%)
Pelitlik Enerji A.Ş. ⁽¹⁾	20,00	20,00
Yulaflı Enerji A.Ş. ⁽¹⁾	20,00	20,00
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti. ⁽²⁾	99,00	99,00
Eren Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat Ltd. Şti. ⁽²⁾	99,00	99,00

(1) İlgili şirketlerin sermaye taahhüdü olması ve henüz hiçbir sermaye taahhüt ödemesi yapmamış olması sebebiyle konsolide edilmemiştir.

(2) İlgili şirketler, toplam aktif yapısı, gelir tablosu ve mevcut faaliyet hacminin düşüklüğü ve gelecekte nakit yaratma kabiliyetlerinin bulunmaması sebebiyle konsolide edilmemiştir. İlgili şirketlere 2010 yılı içinde değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (Not 7).

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup 2011 yılında yürürlüğe girmiş, Grup faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar aşağıdaki gibidir;

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",
UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",
UFYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",
UFYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",
UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"
UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"
UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri"
UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"
UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"
UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"
UFYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri" UMS 34 (İyileştirme) "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler"

2011 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen önemli değişiklikler ve yorumlar;

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik)-UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik)-UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından Kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Grup konsolide finansal tablolarını karşılaştırmalı olarak hazırlamaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflanır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Önceki dönem konsolide finansal tablosunda özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Global Enerji'nin özkaynak değeri, başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.

İlgili düzeltmelerin özeti aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010	Düzeltilme	31 Aralık 2010 (Yeniden Düzenlenmiş)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	2.470.498	725.791	3.196.289
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	157.187	571.122	728.309
Net Dönem Karı / (Zararı)	(2.253.660)	154.669	(2.098.991)

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.8 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tabloda net değerleri ile gösterilirler.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir (Not 6).

Ticari alacaklar

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

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutarı arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır (Not 10).

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır (Not 10).

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri "aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.(Not 13)

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	50
Yeraltı yerüstü düzenleri	40-50
Makine, tesis ve cihazlar	5-20
Taşıt araç ve gereçleri	4-5
Döşeme ve demirbaşlar	2-20
Özel maliyetler	5

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden taşınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca haklar ve bilgisayar yazılımlarından oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlendirilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payı ve var ise birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ekonomik ömürlerine (5 yıl) dayanan oranlarla doğrusal amortismanına tabi tutulmuştur.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

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

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

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

Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetinde net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıkların kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. (Not 3)

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "alım-satım amaçlı finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(ii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir (Not 8).

Hasılat

Mal satışları:

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir. İşlemin, Grup tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Grup'un mal satışlarında satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar genellikle malın alıcıya teslim edildiğinde gerçekleşir. Elektrik satışlarında ise tüketiciye ya da TEİAŞ'ne ulaştığında hasılat gerçekleşmiş olur.

Hizmet satışlar:

Hizmet süresinin kısa, hizmet sayısının çok ve hizmet başı bedellerin düşük olması durumunda hizmet satışları, hizmet yapılıp tamamlandığında gelir kaydedilmektedir. Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Avro	2,4438	2,0491
ABD Doları	1,8889	1,5460

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (ii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Not 37).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hisse başına kazanç / (zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Finansal tablo tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, Finansal tablo tarihi ile Finansal tablonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, finansal tablo tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Kiralama işlemleri

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

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin , bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi karşılıklarının toplamından oluşmaktadır.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Bölümlere göre raporlama ürün cinsine ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin faaliyet alanına göre yapılmıştır (Not 5).

2.10. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismanına ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları:

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Şerefiye değer düşüklüğü tespiti:

Şerefiye üzerindeki değer düşüklüklerinin tahmini yapılırken ilgili nakit üreten birimlerin gelecekte yaratacağı nakit akışlarıyla ve iskonto oranıyla ilgili tahminler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

a) 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 nezdinde birleşmiştir (Not 1).

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 düzeltilmesi 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 "Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı" olarak gösterilmiştir

Bu birleşmeler neticesinde Yapı Kültürü ve Yapı Holding'in bağlı ortaklıkları olan Işıklar İnşaat, Işıklar Turizm ve Meytaş Şirket konsolidasyonuna dahil olmuştur.

b) Şirket 31 Mayıs 2011 tarihinde BND Elektrik'deki %32,09 olan payını %66,65 artırarak %98,74 çıkartmış olup satın alma işlemi için 12.026.228 TL ödemiştir (Not 20).

İktisap tarihinde BND Elektrik'in sahip olduğu ve yapılmakta olan yatırımlar hesabında takip ettiği Gelincik, Üçgen 1 ve Üçgen 2 HES Projeleri rayiç değerine getirilmiş şerefiye hesaplamasında tanımlanabilir varlık olarak dikkate alınmıştır. Bağımsız değerlendirme şirketince yapılan değerlendirme sonucunda ilgili projenin indirgenmiş nakit akımları yöntemi kullanılarak hesaplanan güncel değeri 7.663.129 ABD\$ olarak tespit edilmiş olup ilgili tutar şerefiye hesaplamasında dikkate alınmıştır (Not 20).

2010 işletme birleşmeleri;

a) Şirket 13 Eylül 2010 tarihinde İlcan Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin %50'sini Metem Turizm Tekstil İnşaat Tic. Yatırım A.Ş.'den (Şirket eski ana ortağı) alacağı karşılığında 1.424.562 TL'sına satın almıştır (Not 20).

İktisap tarihinde İlcan Enerji'nin sahip olduğu ve yapılmakta olan yatırımlar hesabında takip ettiği Yazyurdu Projesi rayiç değerine getirilmiş şerefiye hesaplamasında tanımlanabilir varlık olarak dikkate alınmıştır. Bağımsız değerlendirme şirketince yapılan değerlendirme sonucunda ilgili projenin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (iskonto oranı % 10,83) kullanılarak hesaplanan güncel değeri 1.895.223 ABD\$ olarak tespit edilmiştir. İlgili tutar iktisap tarihindeki kur ile değerlendirilerek % 50 karşılığı 1.424.544 TL şerefiye hesaplamasında dikkate alınmıştır (Not 20).

İlcan Elektrik 1.578.338 TL bedelle satılmıştır (Not 34).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet gösterdiği belli başlı sektörler ve raporlaması aşağıdaki gibidir;

Bilanço Raporlaması;

31 Aralık 2011	Tekstil	Enerji	İnşaat Malzemeleri	Turizm	Mermer	Konsolidasyon düzeltilmeleri	Toplam
Varlıklar	170.161.458	15.369.061	26.587.308	4.172.621	9.884.132	(49.594.308)	176.580.272
Yükümlülükler	(5.653.198)	(3.835.317)	(38.095.195)	(694.400)	(1.403.303)	7.286.971	(42.394.442)
Net	164.508.260	11.533.744	(11.507.887)	3.478.221	8.480.829	(42.307.337)	134.185.830
Amortisman ve itfa payları	697.260	4.941	229.604	43.663	--	--	975.468
Yatırım harcamaları	--	462.918	--	75.922	--	--	538.840
31 Aralık 2010	Tekstil	Enerji	İnşaat Malzemeleri	Turizm	Mermer	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Varlıklar		16.879.527		3.201.894		(4.533.285)	15.548.136
Yükümlülükler		9.692.183		450.591		373.460	10.516.234
Net		26.571.710		3.652.485		(4.159.825)	26.064.370
Amortisman ve itfa payları		680.448		--		--	680.448

Gelir tablosu raporlaması;

1 Ocak -31 Aralık 2011	Tekstil*	Enerji	İnşaat Malzemeleri	Turizm	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	6.842.250	--	3.256.611	470.669	(1.926.839)	8.642.691
Satışların Maliyeti (-)	(7.246.988)	(139.244)	(2.139.471)	(341.142)	1.943.253	(7.923.592)
Brüt Kar/(Zarar)	(404.738)	(139.244)	1.117.140	129.527	16.414	719.099
Faaliyet giderleri	(3.519.803)	(438.634)	(1.552.439)	(178.241)	(1.914.741)	(7.603.858)
Faaliyet Zararı	(3.924.541)	(577.878)	(435.299)	(48.714)	(1.898.327)	(6.884.759)
1 Ocak -31 Aralık 2010	Tekstil	Enerji	İnşaat Malzemeleri	Turizm	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri		4.090.310		--	--	4.090.310
Satışların Maliyeti (-)		(4.084.779)		--	--	(4.084.779)
Brüt Kar		5.531		--	--	5.531
Faaliyet giderleri		(986.082)		(21.271)	1.200	(1.006.153)
Faaliyet zararı		(980.551)		(21.271)	1.200	(1.000.622)

* Şirketin faaliyet konusunu Holding olarak değiştirmesi ve bu kapsamda üretim tesislerini bağlı ortaklığına kiralamasından önceki tutarları kapsamaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	12.600	2.698
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	490.226	120.707
- Vadeli Mevduat	207.897	--
Toplam	710.723	123.405

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bankada bulunan vadeli hesapların bakiyesinin faiz oranı % 5,75 olup vadesi 2 Ocak 2012'dir (31 Aralık 2010: Yoktur).

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal duran varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	%	TL	%	TL
Etekssan Dış Ticaret A.Ş.	3,50	74.800	3,50	74.800
Pelitlik Enerji A.Ş. ⁽¹⁾	20,00	10.414	20,00	10.414
Pelitlik Enerji A.Ş. Sermaye Taahhüdü (-)	--	(10.414)	--	(10.414)
Yulaflı Enerji A.Ş. ⁽¹⁾	20,00	10.606	20,00	10.606
Yulaflı Enerji A.Ş. Sermaye Taahhüdü (-)	--	(10.606)	--	(10.606)
Gizem Enerji Ltd. Şti. ⁽¹⁾	99,00	4.950	99,00	4.950
Gizem Enerji Ltd. Şti. Sermaye Taahhüdü (-)	--	(3.450)	--	(3.450)
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	10,00	747.892	--	--
Eren Enerji Ltd. Şti. ⁽¹⁾	99,00	4.950	99,00	4.950
Eren Enerji Ltd. Şti. Sermaye Taahhüdü (-)	--	(3.450)	--	(3.450)
Toplam		825.692		77.800
Değer düşüklüğü karşılığı (-)		(77.800)		(77.800)
Genel Toplam		747.892		--

(1) Maliyet değeri ile değerlendirilmiştir. Grup, halen gayrifaal olmaları ve/veya gelecekte nakit yaratma olasılıklarının düşük olması sebebiyle ilgili şirketlere değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Tutarı	Faiz oranı(%)	TL Karşılığı	Tutarı	Faiz oranı(%)	TL Karşılığı
Kısa vadeli banka kredileri						
- ABD\$	--	--	--	3.588.301	Libor + 3,00	5.547.513
- TL	5.997.647	14-18	5.997.647	229.806	--	229.806
Factoring kredileri *						
- TL	24.797.234	18-20	24.797.234	--	--	--
Taşıt kredileri	11.287	--	11.287	--	--	--
Leasing borçları, net	53.693	--	53.693	--	--	--
Toplam			30.859.861			5.777.319

* İşıklar İnşaat'ın çek karşılığı kullandığı factoring borçlarıdır.

Grup'un uzun vadeli kredileri taşıt alım kredilerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Finansal borçlara karşılık olarak verilen teminatların niteliği ve tutarları Not 22.3 açıklanmıştır.

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	1.098.710	304.983
Alacak senetleri	1.080.804	96.296
Şüpheli ticari alacaklar	2.416.014	2.091.283
	4.595.528	2.492.562
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(21.617)	(3.299)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.416.014)	(620.271)
Toplam	2.157.897	1.868.992

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un, alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 23'te açıklanmıştır. (31 Aralık 2010: Yoktur.).

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 38'de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 38 kur riski'nde açıklanmıştır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçenler	2.416.014	2.091.283
3 aya kadar	2.179.514	329.326
3 – 6 ay arası	--	71.953
Toplam	4.595.528	2.492.562

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş ticari alacakların / (borçların) tahakkuk etmemiş finansman geliri / (gideri) için uygulanan ortalama faiz oranları TL için % 8,02'dir. (31 Aralık 2010: TL için % 6,5, ABD doları için % 0,34 ve Avro için % 0,94)

Şüpheli alacak karşılığının dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiye	620.271	562.777
İşletme birleşmelerinin etkisi	225.595	--
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar (Not 29)	1.570.148	57.494
Toplam	2.416.014	620.271

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	2.288.964	554.913
Borç senetleri	1.964.438	439.617
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(22.564)	(3.431)
Toplam	4.230.838	991.099

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37)	125.095.838	364.478
Diğer	58.868	34.565
Şüpheli diğer alacaklar	--	217.331
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	--	(217.331)
Toplam	125.154.706	399.043

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli diğer alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiye	217.331	230.270
Dönem içinde yapılan iptaller (-)	(217.331)	(12.939)
Toplam	--	217.331

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara borçlar (Not 37)	692.142	1.691.295
Personele borçlar	434.849	72.078
Diğer kuruluşlara borçlar	88.903	12.813
Toplam	1.215.894	1.776.186

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

NOT 13 – STOKLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk Madde ve Malzeme	1.824.010	398.514
Yarı mamuller	1.150.302	--
Mamüller	8.721.763	262.754
Ticari mallar	172.194	--
Diğer Stoklar	606.603	33.038
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	--	(70.650)
Toplam	12.474.872	623.656

Gider yazılan stokların tutarı Not 28'te açıklanmıştır.

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	%	TL	%	TL
Global Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	22,09	6.089.412	22,09	1.535.962
BND Elektrik Üretimi A.Ş. (*)	--	--	32,09	1.660.327
Toplam		6.089.412		3.196.289

(*) 31 Mayıs 2011 tarihi itibariyle bağlı ortaklık konumuna geldiği için tam konsolide edilmiştir (Not 3, 20).

İlgili şirketlerin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Global Enerji	BND Elektrik(*)	Global Enerji	BND Elektrik
Aktif toplamı	73.137.172	--	40.847.677	5.293.433
Kısa vadeli yükümlülükleri	21.083.057	--	14.299.537	118.192
Uzun vadeli yükümlülükleri	23.421.667	--	19.594.943	185
Net dönem karı/(zararı)	(7.394.887)	--	862.341	(303.514)

Global Enerji maliyet değeri ile takip ettiği makine ve ekipmanları 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden göstermiştir. Değerlemeden kaynaklı fon değer artış fonu olarak özkaynaklara ve diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır.

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak -31 Aralık 2011		1 Ocak-31 Aralık 2010	
	Global Enerji(**)	BND Elektrik	Global Enerji	BND Elektrik
Net dönem karı /(zararı)	(7.394.887)	--	862.341	(303.514)
Pay oranı	22,09	--	22,09	32,09
Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar	(1.633.531)	--	190.491	(97.398)
Toplam	(1.633.531)		93.093	

Grup, 2011 yılı şubat ayı içinde Global Enerji'ye 1.325.500 TL olan sermaye taahhüdünü ödemiştir.

NOT 17– YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Birleşme etkisi *	İlcan Elektrik satışı	31 Aralık 2010
Maliyet						
Arazi ve arsalar	7.389	--	--	1.468.649	--	1.476.038
Yeraltı yerüstü düzenleri	--	--	--	900.582	--	900.582
Binalar	1.046.385	--	--	7.523.229	--	8.569.614
Makine, tesis ve cihazlar	10.486.571	385.207	--	11.898.666	--	22.770.444
Taşıt araçları	49.831	113.404	(35.644)	1.703.047	--	1.830.638
Döşeme ve demirbaşlar	872.935	86.759	--	1.032.321	--	1.992.015
Diğer duran varlıklar	--	--	--	30.685	--	30.685
Özel maliyetler	11.852	--	(11.852)	156.469	--	156.469
Yapılmakta olan yatırımlar	3.451.160	1.727.808	--	12.998.766	(4.669.382)	13.508.352
	15.926.123	2.313.178	(47.496)	37.712.414	(4.669.382)	51.234.837
Birikmiş amortisman						
Yeraltı yerüstü düzenleri	--	13.479	--	570.031	--	583.510
Binalar	162.629	62.264	--	6.197.294	--	6.422.187
Makine, tesis ve cihazlar	6.592.972	780.535	--	8.386.292	--	15.759.799
Taşıt araçları	37.592	80.468	(33.416)	559.138	--	643.782
Döşeme ve demirbaşlar	802.364	34.020	--	807.331	--	1.643.715
Diğer duran varlıklar	--	--	--	30.684	--	30.684
Özel maliyetler	11.852	1.027	(11.852)	151.874	--	152.901
	7.607.409	971.793	(45.268)	16.702.644		25.236.578
Net kayıtlı değer	8.318.714					25.998.259

* 7 Ekim 2011 tarihinde gerçekleşen birleşmelerden ve BND Elektrik'in iktisabında gelen tutarlar

Grup'un yapılmakta olan yatırımları ağırlıklı olarak enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin HES projeleridir.

Önceki dönem	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	İlcan iktisap etkisi	31 Aralık 2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	7.389	--	--	--	7.389
Binalar	1.046.385	--	--	--	1.046.385
Makine, tesis ve cihazlar	10.486.571	--	--	--	10.486.571
Taşıt araçları	49.831	--	--	--	49.831
Döşeme ve demirbaşlar	866.456	6.479	--	--	872.935
Özel maliyetler	11.852	--	--	--	11.852
Yapılmakta olan yatırımlar	458.503	51.083	--	2.941.574	3.451.160
	12.926.987	57.562	--	2.941.574	15.926.123
Birikmiş amortisman					
Binalar	141.396	21.233	--	--	162.629
Makine, tesis ve cihazlar	5.965.464	627.508	--	--	6.592.972
Taşıt araçları	28.952	8.640	--	--	37.592
Döşeme ve demirbaşlar	780.561	21.803	--	--	802.364
Özel maliyetler	11.852	--	--	--	11.852
	6.928.225	679.184	--	--	7.607.409
Net kayıtlı değer	5.998.762				8.318.714

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	1 Ocak 2010	İlaveler	31 Aralık 2010	İlaveler	Birleşme etkisi	31 Aralık 2011
Maliyet						
Haklar	--	--	--	44.293	138.145	182.438
Diğer maddi olmayan varlıklar	62.512	--	62.512	2.242	15.303	80.057
	62.512	--	62.512	46.535	153.448	262.495
Birikmiş itfa payı						
Haklar	--	--	--	2.540	132.472	135.012
Diğer maddi olmayan varlıklar	59.305	1.264	60.569	1.135	15.302	77.006
	59.305	1.264	60.569	3.675	147.774	212.018
Net kayıtlı değer	3.207		1.943			50.477

NOT 20 – ŞEREFİYE

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlcan Enerji iktisabından kaynaklanan ⁽¹⁾	--	313.431
BND Elektrik 1. iktisabından kaynaklanan ⁽²⁾	164.616	164.616
BND Elektrik 2. iktisabından kaynaklanan ⁽³⁾	3.453.545	--
Hesaplanan Şerefiye	3.618.161	478.047
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı	(3.618.161)	(478.047)
Toplam	--	--

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – ŞEREFİYE (Devamı)

(1) 13 Eylül 2010 tarihinde gerçekleşen iktisabdan kaynaklanmıştır (Not 3). İlcan Enerji ile ilgili tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

İktisap tarihi	13 Eylül 2010
Diğer varlıklar	6.099
Hes Projesi	1.424.544
İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların makul değeri	1.430.643
Yükümlülükler	40.340
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	279.172
İktisap edilen tanımlanabilir yükümlülüklerin makul değeri	319.512
İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların net makul değeri (-)	1.111.131
İktisap bedeli (+)	1.424.562
Hesaplanan şerefiye	313.431
Şerefiye değer düşüklüğü	(313.431)

İktisap ile ilgili olarak; nakit yaratan birim (Hes Projesi) tanımlanabilir varlık olarak dikkate alındığı ve proje dışında nakit yaratan birim olmaması sebebiyle şerefiyenin geri kazanılabilir değeri "0" sıfır olarak kabul edilmiş ve kayıtlı değerinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

İlcan Elektrik 6 Ekim 2011 tarihinde satılmıştır. Sonrası şerefiye ve değer düşüklüğü kayıtlardan çıkarılmıştır (Not 34)

(2) BND Elektrik ilk iktisap tarihinde "bağlı ortaklık" niteliğindeki, hisse satışı sonrası "iştirak" niteliği kazanmıştır. Önceki dönemlerde oluşan bu durum sonucunda, önceki dönemlerde hesaplanan şerefiye finansal tablolarda iptal edilerek gider yazılmıştır.

(3) 31 Mayıs 2011 tarihinde gerçekleşen iktisabdan kaynaklanmıştır (Not 3).

İktisap bedeli	12.026.228
Bağlı ortaklık net defter değeri ("BND Elektrik")	8.572.683
Hesaplanan şerefiye	3.453.545
Şerefiye değer düşüklüğü (*)	(3.453.545)

(*) İktisap ile ilgili olarak; nakit yaratan birim (Hes Projeleri) tanımlanabilir varlık olarak dikkate alındığı ve proje dışında nakit yaratan birim olmaması sebebiyle şerefiyenin geri kazanılabilir değeri "0" sıfır olarak kabul edilmiş ve kayıtlı değerinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Karşılıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmamış izin karşılığı	--	64.072
Gider karşılıkları	--	293
Toplam	---	64.365

22.2 Dava, icra ve her türlü ihtilaflar

Rapor tarihi itibarıyla Grup tarafından açılmış toplam tutarı 189.530 TL olan 9 adet dava ve 7 adet icra takibi (31 Aralık 2010: 13 adet icra ve 2 adet dava) bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yargıya intikal etmiş ve/veya tahsili mümkün olmayan teminatsız alacakları için toplam 2.416.014 TL (31 Aralık 2010: 837.602 TL) tutarında şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Grup aleyhine yürütülen 27.332 TL tutarında 4 adet icra takibi vardır (31 Aralık 2010: 1 adet işe iade).

22.3 Verilen Teminat/İpotek/ Rehinler

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	34.341.509	76.583.345
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (Not 37)	20.036.671	27.434.281
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	54.378.180	104.017.626

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer TRİ'lerin özkaynağa oranı % 14,65 (31 Aralık 2010: % 545)'dir.

Grup şirketlerin lehine verilen ve Ortakların verdiği TRİ'lerin ayrıntısı Not 37'de açıklanmıştır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.3 Verilen Teminat/İpotek/ Rehinler (Devamı)

Verilen TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

Taahhüt		Taahhüdün Verilme	Taahhüdün Kime			31 Aralık 2011 Tutar (TL)	31 Aralık 2010 Tutar (TL)
Cinsi	Süre	Nedeni	Verildiği	Döviz Tutarı ve Cinsi			
(1)	Süresiz	İthalat	Gümrük	--	TL	60.595	71.615
(1)	Süresiz	Güvence	Enerji Kurumlarına	--	TL	1.299.850	53.512
(1)	Süresiz	Güvence	Bakanlık	--	TL	100.000	100.000
(1)	Süresiz	KDV İadesi	Dış Ticaret Vergi Dairesi	--	TL	5.134	5.134
(1)	Süresiz	Güvence	EPDK (BND)	--	TL	1.383.240	--
(2)	Süresiz	Kredi	Tekfenbank	--	TL	4.000.000	--
(5)	Süresiz	Kredi	Anadolu Faktoring	--	TL	2.500.000	--
(5)	Süresiz	Kredi	Asya Katılım Bankası	--	TL	5.600.000	--
(6)	Süresiz	Kredi	Devir Faktoring Hizm.A.Ş	--	TL	2.250.150	--
(6)	Süresiz	Kredi	Asya Katılım Bankası A.Ş	--	TL	1.500.000	--
(6)	Süresiz	Kredi	Eurobank Tekfen A.Ş	--	TL	6.206.897	--
(6)	Süresiz	Kredi	Destek Faktoring	--	TL	9.435.643	--
(2)	Süresiz	Kredi	Finansbank	--	TL	--	1.405.000
(2)	Süresiz	Kredi	Finansbank	--	ABD\$	--	14.091.402
(2)	Süresiz	Kredi	Finansbank	--	AVRO	--	2.454.986
(2)	Süresiz	Kredi	Garanti Bankası	--	ABD\$	--	964.704
(2)	Süresiz	Kredi	Tekfenbank	--	ABD\$	--	1.159.500
(2)	Süresiz	Kredi	Finansbank Malta Şb.	--	ABD\$	--	11.829.992
(3)	Süresiz	Kredi	Finansbank	--	ABD\$	--	18.552.000
(4)	Süresiz	Leasing	Halk Leasing	--	ABD\$	--	6.849.881
(4)	Süresiz	Kredi	Landesbank	8.046.075	AVRO	19.662.997	10.205.002
(4)	Süresiz	Kredi	ING Bank	--	ABD\$	--	379.398
(4)	Süresiz	Kredi	Leasing şirketi	--	TL	373.674	--
(2)	Süresiz	Kredi	--	--	TL	--	10.000.000
(5)	Süresiz	Kredi	Finansbank	--	ABD\$	--	25.895.500
Toplam						54.378.180	104.017.626

- (1) Teminat mektubu
- (2) İdareci ortaklar tarafından verilen teminat senedi
- (3) Global Enerji hisse rehni
- (4) Kefalet
- (5) İpotek
- (6) Hisse rehni

22.4 Alınan Teminat/İpotek/ Rehinler

Cinsi	Kimden alındığı	Döviz cinsi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektubu	Bayiler	TL	48.000	--
Teminat senedi	Müşteriler	TL	69.693	--
İpotek	Bayiler	TL	275.000	--
Çek	Müşteriler	TL	470.886	--
			863.579	

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) mevzuatına göre üretim lisansı alındıktan sonra lisansı alınan projenin EPDK'nın belirlediği süreler içinde bitirilmesi gerekmektedir.

Buna göre; BND Elektrik'in 2008 yılı mart/nisan aylarında lisansını aldığı üç adet toplam 20,5 MW kurulu güce sahip Projelerin lisans süreleri Nisan 2013'te dolmakla birlikte , süre uzatımı mümkündür.

Global Enerji'nin Pendik HES (14,9 MW) projesi için EPDK'dan ön izin çıkmış olup, lisans alımına ilişkin su kullanım anlaşması ve teminat mektubu yatırılmıştır. ÇED işlemlerinin tamamlanmasını takiben lisans alınacaktır.

BBS Elektrik 'in sahip olduğu YENİCE HES için ÇED Raporu çalışması devam etmekte olup henüz lisans başvurusu yapılmamıştır.

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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 Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: 4,66 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	63.633	42.542
Ödemeler	(8.656)	(48.063)
Faiz maliyeti	6.363	4.680
Cari hizmet maliyeti	81.610	43.831
Birleşme etkisi	901.389	
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(31.978)	20.643
Kapanış bakiyesi	1.012.361	63.633

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen stok avansları	181.218	474.578
Devreden KDV	969.641	223.470
Diğer iş avansları	55.060	113.334
Peşin ödenmiş vergiler	68.396	26.765
Verilen depozito ve teminatlar	41.246	15.716
Gelecek aylara ait giderler	137.498	19.961
Verilen sabit kıymet avansları	1.265.668	18.318
Personel avansları	32.266	8.453
Diğer	1.100	--
Toplam	2.752.093	900.595

Diğer duran varlıkları verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülüklerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergiler	360.700	46.384
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	301.450	22.959
Taksitlendirilmiş sosyal güvenlik kesintileri	1.434.297	152.825
Alınan avanslar	261.609	354.244
Toplam	2.358.056	576.412

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Şubat 2002 tarih ve 2563 sayılı izni ile kayıtlı sermaye tavanı sistemini kabul etmiş ve kayıtlı sermaye sistemine tabi olmuştur. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 500.000.000 adet paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2010: her biri 1 (bir) TL 50.000.000 adet pay ve 50.000.000 TL).

Şirket'in Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 112.031.689 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.561.724,9 adedi (A) Grubu nama yazılı 109.469.964,1 adedi (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2010: 5.000.000 adet pay ve 512.345 (A) Grubu, 4.487.655 (B) Grubu).

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin ortaklara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı
Işıklar Holding A.Ş.	83,45%	93.491.017	--	--
Halka açık kısım	16,40%	18.368.882	80,48%	4.023.781
Metem Turizm Tekstil İnşaat Tic. Yatırım A.Ş.	0,00%	--	19,11%	955.589
Diğer	0,15%	171.790	0,41%	20.630
Toplam	100%	112.031.689	100%	5.000.000
Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları		56.599.610		24.028
Genel Toplam		168.631.299		5.024.028

Grup'un nihai ortak pay sahibi Işıklar Holding A.Ş.'dir. A grubu hisseler Işıklar Holding A.Ş.'de bulunmaktadır. A grubu hisselerin her biri 50 oy hakkına diğer hisseler ise 1 oy hakkına sahiptir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL iken sermaye azaltımına ilişkin mevzuat kapsamında ve T.C İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesinin 23 Ağustos 2010 tarihli Bilirkişi Raporu ile 2 Kasım 2010 tarihli Bilirkişi Ek Raporuna istinaden payların iptal edilmesi suretiyle 5.000.000 TL 'ye azaltılmıştır. Şirket 2011 yılı Şubat ayı içerisinde "Halka Açık Anonim Ortaklarda Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı ve Artırımı" çerçevesinde sermaye artırımını tamamlayarak ödenmiş sermayesini 5.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Geçmiş yıllar zararları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedek akçe	3.992.558	--
Geçmiş yıl kar/(zararları)	(67.748.796)	728.309
Toplam	(63.756.238)	728.309

Şirket 2010 yılı içinde geçmiş yıl zararlarını sermaye azaltımı çerçevesinde sermaye ile mahsuplaştırmıştır.

Hisse senedi ihraç primleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hisse senedi ihraç primi tutarı 155.199 TL'dir (31 Aralık 2010: Yoktur).

Hisse senedi ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder.

Değer artış fonu

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlık değer artış fonu	5.171.060	309.577

İlgili tutar Global Enerji'nin maddi duran varlık değerlendirme farkının Grup payına (% 22,09) düşen kısmıdır (Not 16).

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedek akçe	2.060.802	--
Hisse senedi satış karları *	19.467.777	--
Sabit kıymet satış karları *	6.734.476	--
Toplam	28.263.055	--

* İlgili tutarlar birleşmeden (Not 3) gelmiştir.

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, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşmaya 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.

Azınlık payları

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir. Azınlık paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	1.068.979	(26.969)
İlcan Enerji iktisabı/satışı (Not 3 – 20–34)	(1.118.220)	1.111.131
BND Elektrik iktisabı (Not 3 – 20)	162.064	--
Birleşme etkisi (Not 3)	(1.110.159)	
Dönem net zararı	(358.245)	(15.183)
Toplam	(1.355.581)	1.068.979

Kar Dağıtımı

Seri: IV, No: 27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre asgari kar dağıtım oranı % 20'dir. Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK'nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre dağıtılabılır kaynağı bulunmamaktadır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	8.056.725	4.065.138
Yurtdışı satışlar	617.851	73.592
Diğer gelirler	20.751	1.944
Brüt satışlar	8.695.327	4.140.674
Satıştan İadeler(-)	(52.637)	(50.364)
Net satışlar	8.642.690	4.090.310

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle satış maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	3.972.371	2.349.328
Stok değer düşüklüğü /iptali	(70.650)	50.028
Direkt işçilik giderleri	1.502.162	335.593
Genel üretim giderleri	3.292.572	689.188
Amortisman ve itfa payları	895.640	666.363
Yarı mamul stoklarındaki değişim	254.639	--
Mamul stoklarındaki değişim	(2.928.053)	(5.721)
Satılan mamul maliyeti (-)	6.918.681	4.084.779
Hizmet maliyeti	533.081	--
Hizmet maliyeti içindeki amortisman gideri	43.665	--
Satılan hizmet maliyeti (-)	576.746	--
Satılan ticari mal maliyeti	428.165	--
Satışların maliyeti (-)	7.923.592	4.084.779

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle faaliyet giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Personel giderleri	205.815	89.078
Reklam giderleri	507.168	--
Bakım onarım giderleri	31.476	--
Nakliye giderleri	43.038	9.534
Yakıt giderleri	77.863	47.416
Haberleşme giderleri	2.416	1.862
Seyahat giderleri	25.887	4.306
Amortisman giderleri	5.383	--
Diğer	121.293	27.837
Toplam	1.020.339	180.033

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Personel giderleri	1.298.044	373.548
Amortisman gideri	30.780	14.085
Haberleşme giderleri	15.846	13.961
Seyahat giderleri	46.498	24.251
Yakıt giderleri	21.644	19.345
Şüpheli alacaklar karşılıkları	1.570.148	57.494
Kıdem tazminatı karşılığı	162.339	21.091
Danışmanlık giderleri	325.845	62.912
Halka arz giderleri	470.312	17.114
Bakım onarım giderleri	16.160	14.774
Taşıt kira giderleri	33.738	31.588
Temsil ve ağırlama giderleri	10.779	10.499
Bina kira giderleri	44.758	42.450
Sigorta giderleri	40.204	8.530
Vergi, resim ve harçlar	161.195	2.485
Diğer	719.534	111.993
Toplam	4.967.824	826.120

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Amortisman ve itfa payları;		
Genel yönetim giderleri	30.780	14.085
Pazarlama satış dağıtım	5.383	--
Genel üretim giderleri	895.640	666.363
Hizmet maliyeti	43.665	--
Toplam	975.468	680.448
Personel giderleri;		
Brüt ücretler	4.525.385	759.971
SSK primleri işveren payı	588.659	66.741
Yiyecek giderleri	133.599	40.951
Servis giderleri	129.062	46.748
Diğer	237.332	63.011
Toplam	5.614.037	977.422

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer faaliyetlerden gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Hurda satış gelirleri	--	20.038
Kıdem tazminatı karşılık geliri	20.055	--
İzin karşılık iptal geliri	64.072	--
Kira gelirleri	78.575	--
İştirak alımından kaynaklanan rayiç değer düzeltme farkı*	1.550.094	--
Diğer	211.872	15.976
Toplam	1.924.668	36.014

(*) Şirket 31 Mayıs 2011 tarihinde BND Elektrik'teki hisse payının yükselmesinden kaynaklanmıştır (Not 3)

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer faaliyetlerden giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı (Not: 20)	3.453.545	478.047
6111 sayılı kanun giderleri	35.736	--
Vergi, SSK ve diğer gecikme bedelleri	--	252.585
Diğer	51.082	76.053
Toplam	3.540.363	806.685

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Kur farkı gelirleri	409.547	520.330
Faiz gelirleri	184.403	65.943
Adatlandırma gelirleri (Not 37)	2.270.216	35.043
Hisse satış karı *	1.656.940	--
Vade farkı gelirleri	--	68.691
Diğer	--	16.060
Toplam	4.521.106	706.067

* İlgili tutarın 1.582.197 TL'si birleşme (Not 3) ile iştirak durumuna gelen, hisseleri halka açık Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin satışından kaynaklanmıştır. Şirket hisseleri Turkraft Holding A.Ş.'e 53.100.588 TL (Not 37) bedelle satmıştır.

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Kur farkı giderleri	609.482	665.495
Faiz giderleri	365.349	441.895
Adatlandırma giderleri (Not 37)	174.694	54.697
Vade farkı giderleri	--	59.958
Teminat mektubu ve komisyon giderleri	123.300	28.039
Faktoring giderleri	1.427.887	--
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü (Not 7)	--	77.800
Diğer	58.222	26.840
Toplam	2.758.934	1.354.724

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket, Grup'un bağlı ortaklıklarından İlcen Enerji'de sahip olduğu % 50,00 oranındaki hisselerinin, Metem Turizm Tekstil İnş. Tic. Yatırım A.Ş'e satışı yönünde karar alınmıştır. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan alınan izin sonrası, 6 Ekim 2011 tarihinde satış işlemi gerçekleşmiş, 6 Ekim 2011 tarih 7915 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla elden çıkarılan faaliyetlere ilişkin gelir tablosu aşağıdaki gibidir;

Genel Yönetim Giderleri	(58.184)
Finansman Giderleri	(38.636)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(96.820)
Vergi Gideri/(Geliri)	--
Bağlı ortaklık satış karı öncesi durdurulan faaliyet net zarar	(96.820)
Bağlı ortaklık satış karı	540.825
Net kar	444.005

Satışa ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir;

Alınan bedel	1.578.338
Satılan net varlıkların kayıtlı değeri	(1.037.513)
Satış karı	540.825

Elden çıkarılan varlıkların net defter değeri (Grup payı olan % 50 nispetinde) aşağıdaki gibidir ;

Nakit ve nakit benzerleri	256
Diğer dönen varlıklar	417.606
Yapılmakta olan yatırımlar	2.334.691
Ertelenmiş vergi aktifi	89
Toplam varlıklar	2.752.642
Ticari borçlar, net	30.381
Diğer borçlar	924.708
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	279.172
Toplam yükümlülükler	1.234.261
Ödenmemiş sermaye	(480.868)
Elden çıkarılan varlıkların net defter değeri	1.037.513

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grupun cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide 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.

2011 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2010: %20). 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.

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 %15 olarak uygulanmaktadır

Türkiye'de vergi mevzuatı , ana ortaklık ve konsolidasyon kapsamı şirketlerin konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir.Bu yüzden konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

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

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Dolayısıyla ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi karşılığı *	1.883.164	--
Peşin ödenen vergiler*	(1.119.613)	--
Ödenecek kurumlar vergisi	763.551	--

* İlgili tutarlar Yapı Holding ve Yapı Kültürü'nün birleşme öncesi birleşmeye konu gelir tablolarından hesapladıkları karşılıklardır. Dolayısıyla kapsamlı gelir tablosunda herhangi bir karşılık bulunmamaktadır.

Ertelenmiş vergiler

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010 :%20).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(9.084.704)	(5.605.046)	(1.816.940)	(1.121.010)
Leasing düzeltmesi	(593.704)	(727.622)	(118.741)	(145.524)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	21.617	3.299	4.323	660
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(22.564)	(3.431)	(4.513)	(686)
Verilen avansların gider kaydı	541.621	--	108.324	--
Kıdem tazminatı karşılığı	1.012.361	63.633	202.472	12.727
Stoklara ilişkin düzeltmeler	--	68.033	--	13.607
Şüpheli alacak karşılığı	147.704	361.397	29.542	72.279
İzin karşılığı	--	64.072	--	12.814
Gider yazılan iş avansları	380.839	--	76.168	--
Diğer	(3.301)	17.060	(660)	3.412
Ertelenen vergi varlıkları	2.104.142	577.494	420.829	115.499
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(9.704.273)	(6.336.099)	(1.940.854)	(1.267.220)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net	(7.600.131)	(5.758.605)	(1.520.025)	(1.151.721)

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un finansal durum tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	420.829	115.499
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.940.854)	(1.267.220)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net	(1.520.025)	(1.151.721)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un konsolide gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi varlık / (yükümlülük) hareketi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı açılış bakiyesi	(1.151.721)	(806.060)
Birleşmelerin etkisi	(694.697)	(558.344)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	326.393	212.683
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	(1.520.025)	(1.151.721)

Grup her bilanço tarihi itibariyle, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır. Grup'un 31 Aralık 2011 itibariyle kullanılmayan 35.038.795 TL (31 Aralık 2010: Yoktur) mali zararı bulunmaktadır. Mali zararların yararlanabilineceği son tarihler aşağıdaki gibidir;

Yıllar	Tutar
2012 yılı	2.011.223
2013 yılı	3.198.031
2014 yılı	4.337.794
2015 yılı	3.048.272
2016 yılı	22.443.475
Toplam	35.038.795

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hissedarlara ait net zarar	(5.627.476)	(2.098.991)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	112.031.689	25.000.000
Hisse Başına Zarar	(0,050)	(0,084)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1 Alacak-borç bakiyeleri;

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili taraflarından ticari ve ticari olmayan alacaklarının detayları aşağıdaki gibidir;

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Çimtek Çimento Teknolojileri Müh. ve Taahhüt A.Ş.	--	2.337.693	--	--
Çemaş Döküm San. A.Ş.	--	288.649	--	--
Turkraft Holding A.Ş.	--	53.593.471	--	--
Eren Enerji A.Ş.	--	60.691	--	46.857
Gizem Enerji A.Ş.	--	63.429	--	--
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	--	138.132	--	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	27.545	14.454	--	--
Işıklar Holding A.Ş.	--	60.772.753	--	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	130.453	--	--	--
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	--	6.964.645	--	--
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	--	68.414	--	--
İlcan Enerji A.Ş.	--	139.971	--	--
Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.	343.755	566.329	--	--
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	--	45.193	--	--
Kapadokya Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	20.202	--	--	--
Gerçek kişi ortaklar	--	42.015	--	--
Global Elektrik Üretimi A.Ş.	--	--	--	9.053
Evtexsan Dış Ticaret A.Ş.	--	--	--	259.226
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İth. ve İhr. Ltd. Şti.	--	--	--	49.342
Toplam	521.955	125.095.839	--	364.478

Grup ilişkili şirketlerden olan alacak ve borçlarına adatlandırma hesaplamakta, yıl sonlarında fatura kesmektedir.2011 yılı için hesaplamalarda kullanılan faiz oranı aylık % 0,94'dür.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

37.1 Alacak-borç bakiyeleri (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili taraflarına ticari ve ticari olmayan borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic. A.Ş.	424.794	231.351	--	--
Global Elektrik Üretimi A.Ş.	--	30.580	--	--
Metemtur Otelcilik ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	--	--	--	137.891
Metem Turizm Tekstil İnş.Tic.Yatırım A.Ş.	--	--	--	1.384.766
Soft Elektrik Enerji Sanayi Tic. Ltd. Şti.	--	71.500	--	71.500
İlhan Doğan	--	--	--	25.638
Tokar Enerji Üretim ve Yatırım Ltd. Şti.	--	71.500	--	71.500
Gerçek kişi ortaklar	--	287.211	--	--
Toplam	424.794	692.142	--	1.691.295

37.2 Alış-satış işlemleri

Satışlar:

Mal satışları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İşıklar Pazarlama A.Ş.	2.585.307	--
Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic. A.Ş.	26.481	--
İşıklar Ambalaj Paz.San.A.Ş.	57.978	--
Toplam	2.669.766	--

Hizmet satışları

İşıklar Holding A.Ş.	360.000	--
Toplam	360.000	--

Adatlandırma gelirleri

İşıklar Holding A.Ş.	1.527.724	--
İşıklar Yatırım Holding A.Ş.	164.665	--
Çimtek Çimento Teknolojileri Müh. ve Taahhüt A.Ş.	81.948	--
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	5.027	--
Global Elektrik Üretimi A.Ş.	209	--
Gizem Enerji Üretim Pazarlama İth. ve İhr. Ltd. Şti.	5.932	--
Eren Enerji A.Ş.	5.658	--
Çemaş Döküm San.A.Ş.	28.478	--
Turkraft Holding A.Ş.	417.697	--
İşıklar Ambalaj Paz.San.A.Ş.	15.534	--
Metem Turizm Tekstil İnş.Tic.Yatırım A.Ş.	--	35.043
İşıklar İnşaat Pazarlama	15.555	--
İşıklar Park AVM	59	--
Ege Kraft	1.222	--
İşıklar Yapı Holding	508	--
Toplam	2.270.216	35.043

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Bağlı ortaklık satışları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Turkraft Holding A.Ş. (Not 32)	53.100.588	--
Toplam	53.100.588	--

Alışlar;

Hizmet alışları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Işıklar Holding A.Ş.	479.819	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	525.051	--
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	18.056	--
Metem Turizm Tekstil Yatırım A.Ş.	--	37.280
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	33.796	--
Toplam	1.056.722	37.280

Adatlandırma giderleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Metem Turizm Tekstil İnşaat Yatırım A.Ş.	--	--
Işıklar Holding A.Ş.	86.977	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	25.706	--
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	1.580	--
Niğbaş Niğde Beton San.A.Ş.	1.198	--
Çemaş Döküm San.A.Ş.	35.095	--
Metemtur Otelcilik ve Turizm İşlt. A.Ş.	--	7.171
Metem Turizm Tekstil Yatırım A.Ş.	--	47.526
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	24.138	--
Toplam	174.694	54.697

Diğer alışlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Işıklar Holding A.Ş.	35.239	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	38.575	--
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	5.775	--
Metem Turizm Tekstil Yatırım A.Ş. *	--	1.424.562
Kalecik Şarap Pazarlama	833	--
Toplam	80.422	1.424.562

* İlcan Enerji'nin 2010 yılında alınmasından kaynaklanmıştır.

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

37.3 İlişkili taraflara verilen TRİ'ler:

Şirket'in iştirak konumundaki Global Enerji lehine vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

Verilen yer	Türü	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Landesbank	Kefalet	AVRO	8.046.075	19.662.997	4.980.236	10.205.002
ING Bank	Kefalet	ABD\$	--	--	245.406	379.398
Halk Leasing	Kefalet	ABD\$	--	--	4.430.712	6.849.881
Leasing firması	Kefalet		373.674	373.674	--	--
Landesbank	T.Senedi	TL	--	--	--	10.000.000
Toplam			20.036.671		27.434.281	

37.4 İlişkili taraflardan alınan TRİ'ler;

Yoktur. (31 Aralık 2010: Şirket lehine eski ana ortak Metem Turizm Tekstil Yatırım A.Ş. ve Recep Emre Can kullanılan krediler karşılığı 1.405.000 TL, 1.198.080 Avro ve 18.040.749 ABD\$).

37.5 Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

Grubun üst yönetim kadrosu yönetim kurulu ve genel müdürden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatlerin tamamı ücretten oluşmakta olup 1 Ocak-31 Aralık 2011 döneminde 700.047 TL'dir. (2010: 191.819 TL.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam yükümlülükler	42.394.442	10.516.234
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	(710.723)	(123.405)
Net borç	41.683.719	10.392.829
Toplam özsermaye	134.185.830	5.031.902
Toplam sermaye	175.869.549	15.424.731
Borç/sermaye oranı	23,70%	67,38%

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Yönetimi

Grup finansal araçları elinde bulundurmasından dolayı riskler taşımaktadır Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir

Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup ağırlıklı olarak ABD\$ ve Avro cinsinden borçlu ve veya alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden aktif ve pasifi aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Parasal finansal varlıklar	435.988	223.338	5.780	--
Ticari alacaklar	815.058	430.839	503	6
Diğer varlıklar	152	80	--	--
Dönen varlıklar	1.251.198	654.257	6.283	6
Toplam Varlıklar	1.251.198	654.257	6.283	6
Ticari borçlar	598.741	245.914	54.928	--
Kısa Vadeli Yükümlülükler	598.741	245.914	54.928	--
Toplam Yükümlülükler	598.741	245.914	54.928	--
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	652.457	408.344	(48.646)	6
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	652.457	408.344	(48.646)	6
İhracat	1.356.323	180.265	415.673	--
İthalat	2.710.157	1.434.780	--	--

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski (devamı)

Önceki dönem	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Parasal finansal varlıklar	424	270	3
Ticari alacaklar	1.464.016	896.164	38.332
Diğer varlıklar	76.122	13.049	27.304
Dönen varlıklar	1.540.562	909.483	65.639
Toplam Varlıklar	1.540.562	909.483	65.639
Banka kredileri	5.547.513	3.588.301	
Ticari borçlar	459.941	290.393	5.365
Parasal olan diğer yükümlülükler	12.383	6.943	805
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.019.837	3.885.637	6.170
Toplam Yükümlülükler	6.019.837	3.885.637	6.170
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(4.479.275)	(2.976.154)	59.469
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(4.479.275)	(2.976.154)	59.469
İhracat	73.592	50.069	--
İthalat	691.685	457.985	--

Duyarlılık analizi;

Finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı , kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti;

Cari Dönem

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	77.132	(77.132)	77.132	(77.132)
ABD Doları net etki	77.132	(77.132)	77.132	(77.132)
	Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	11.888	(11.888)	11.888	(11.888)
Avro net etki	11.888	(11.888)	11.888	(11.888)

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski (devamı)

Önceki Dönem	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	(460.114)	460.114	(460.114)	460.114
ABD Doları net etki	(460.114)	460.114	(460.114)	460.114
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	12.186	(12.186)	12.186	(12.186)
Avro net etki	12.186	(12.186)	12.186	(12.186)

Faiz oranı riski

Grup libor faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredilerinde risk olmamakla beraber gelecek dönemlerde edinilecek banka kredileri faiz oranlarından etkilenmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Vadeli mevduat	207.897	--
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	--	(229.806)
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	5.997.647	(5.547.513)
-Faktoring borçları	24.797.234	--

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 59.687 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2010 : 9.770 TL)

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Grup gerekli gördüğü hallerde teminat almaktadır.

Grup'un kredi risk tablosu aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	521.955	1.635.942	125.095.838	58.868	698.123
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	863.579	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	521.955	1.635.942	--	--	146.953
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽²⁾	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.416.014	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(2.416.014)	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽²⁾	--	--	--	--	2.848.819

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Grup'un olağan faaliyetleri için vermiş olduğu teminat tutarıdır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçmiş 6 ay ve üzeri	2.416.014	2.091.283
	2.416.014	2.091.283
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	1.872.291	364.478	34.565	350.968
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	401.279		34.565	120.707
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	1.471.012	364.478	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	620.271	--	217.331	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(620.271)	--	(217.331)	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽²⁾	--	--	--	--	230.261

Likidite riski

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Cari dönem;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	6-12 ay arası (III)	1 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	36.319.620	36.342.184	36.296.667	32.490	13.027
Finansal borçlar	30.872.888	30.872.888	30.827.371	32.490	13.027
Ticari Borçlar	4.230.838	4.253.402	4.253.402	--	--
Diğer Borçlar	1.215.894	1.215.894	1.215.894	--	--

Önceki dönem;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	6-12 ay arası (III)	1 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.544.604	8.548.035	8.548.035	--	--
Banka Kredileri	5.777.319	5.777.319	5.777.319	--	--
Ticari Borçlar	991.099	994.530	994.530	--	--
Diğer Borçlar	1.776.186	1.776.186	1.776.186	--	--

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

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

Rayıç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki itfa edilmiş maliyet değerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Borsada işlem görmeyen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir. Gerekli görülen varlıklara değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup, UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

1. Kategori: aktif piyasada belirlenmiş fiyat
2. Kategori: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri
3. Kategori: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yukarıdaki 3. kategoriye göre gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlık Not 7'de açıklandığı üzere Çimtek Çimento ve Tekno. A.Ş.'dir. (31 Aralık 2010: Yoktur).

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Şirket 7 Şubat 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulunda alınan karar uyarınca Metem Enerji ve Tekstil San.ve Tic.A.Ş.'i olan ticaret unvanını Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.olarak değiştirmiş ve ticaret sicilinde tescil edilmiştir.

b) Şirket %22,09 oranında iştirak ettiği Global Enerji'nin sermayesinin 24.000.000 TL'den 30.000.000 TL'e yükseltilmesi nedeniyle artırılan tutara isabet eden 1.325.500 TL nin 662.750 TL'si ödenmiştir

İŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

41.1. Şirket 11 Kasım 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000 TL'e yükseltilmesine, hisse nominal bedelinin 1 TL olmasına, 25.000.000 TL olan sermayenin 5.000.000 TL'e indirilmesi ve eş zamanlı olarak % 400 bedelli artırım ile yeniden 25.000.000 TL'e yükseltilmesine karar vermiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayının ardından 17 Aralık 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda ilgili değişiklikler onaylanmıştır.

Buna göre;

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL iken "Halka Açık Anonim Ortaklarda Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı ve Artırımı" çerçevesinde ve T.C İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesinin 23 Ağustos 2010 tarihli Bilirkişi Raporu ile 2 Kasım 2010 tarihli Bilirkişi Ek Raporuna istinaden payların iptal edilmesi suretiyle 5.000.000 TL'ye azaltılmıştır. İlgili azaltım Şirket'in geçmiş yıl zararları ile mahsuplaşarak gerçekleştirilmiştir.

41.2 Şirket Şubat 2011 içerisinde "Halka Açık Anonim Ortaklarda Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı ve Artırımı" çerçevesinde sermaye artırımını tamamlayarak ödenmiş sermayesini 5.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

41.3 Eski hakim ortak Metem Turizm Tekstil İnşaat Tic. Yatırım A.Ş. elinde bulundurduğu A Grubu imtiyazlı ve B Grubu imtiyazsız Şirket hisse senetlerini "Hisse alım-satım sözleşmesi" ile Işıklar Holding A.Ş.'ye satmıştır.

Işıklar Holding A.Ş tarafından İMKB'e yapılan açıklamada ; "Şirket ve Işıklar Holding A.Ş. arasında yapılan müzakereler sonucunda , Şirket ortağı olan küçük tasarruf sahiplerinin menfaatleri ile Şirket eski yeni hisse senedi arasındaki fiyat farkı dikkate alınarak,

- İmtiyazlı A gurubu 2.562.500 Adet hisse senedini 11.949.738 TL bedelle;

- İmtiyazsız B grubu 2.215.000 adet 1 TL nominal değerli hisse senedinin (eski/ yeni ayrımı gözetmeksizin) 1.73 TL fiyatla toplam 3.831.950.TL bedelle;

borsa dışında Işıklar Holding A.Ş. tarafından satın alınması ve satın alınan A ve B gurubu hisse senetlerinin toplam bedeli olan 15.781.688 TL'nin 7.890.000 TL'si hisse devrinin gerçekleştiği gün, bakiyesinin 15 Mart 2011; 30 Nisan 2011; 15 Haziran 2011; 30 Temmuz 2011 ve 15 Eylül 2011 tarihlerinde 1.578.338 TL'lik eşit taksitler halinde ödenmesi konusunda anlaşmaları" belirtilmiştir.

41.4 Şirket 05 Nisan 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında Şirket merkezinin Beyaz Karanfil Sokak No:13 3. Levent-Beşiktaş/İstanbul adresinden Çubuklu Mahallesi Orhan Veli Kanık Caddesi Yakut Sokak Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 34810 Kavacık-Beykoz/İstanbul adresine nakledilmesi kararı almıştır.

41.5 Şirket 01 Haziran 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında Irak'da elektrik üretimi konularında faaliyette bulunmak ve bu konuda lisans/lisanslar almak üzere Irak Merkezli, Metemkar Energy Ltd. ünvanlı bir şirket kurulması yönünde işbirliği anlaşması imzalanmasına karar vermiştir.

41.6 Şirket 20 Haziran 2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında yeni kurulacak olan Işıklar Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ünvanlı, ana faaliyet konusu elektrik enerjisi alım ve satımı olan, toplam sermayesi 2.000.000 TL olarak belirlenen şirkete, %99,99 hisse oranında 1.999.995 TL sermaye ile iştirak etmeye karar vermiştir.Rapor tarihi itibariyle ödeme yapılmıştır.