

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

Giriş

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

Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetim 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 yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

- Not 41'de açıklandığı üzere Ege Kraft A.Ş. Çemaş A.Ş.'nin yapacağı 180.000.000 TL tutarındaki tahsisli sermaye artırımını için SPK'nın talep ettiği koşulları kabul ederek, istenen taahhütleri vermiştir. Özışık A.Ş. değerlendirme raporu revize edilerek, Ege Kraft A.Ş. tarafından Özışık A.Ş. hisselerinin satış bedelinde indirimle gidilmiş, rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle tahsisli sermaye artırımını 162.000.000 TL olarak 07.12.2012 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiştir.
- Not 27'de açıklandığı üzere kısıtlanmış yedeklerin 2.247.581 TL tutarındaki bölümü Grup'un kontrolünde olmayan ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen SİF Otomotiv A.Ş.'nin (İştirak) ortağından (Özışık A.Ş.) olan alacağından vazgeçmesi nedeniyle oluşmuştur.
- Not 41'de açıklandığı üzere tahsisli sermaye artışı sonrasında Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.'nin Çemaş A.Ş.'deki hisse oranı % 76,60'a yükselmiştir.
- Not 37'de açıklandığı üzere Şirket Ekim 2012 tarihinden itibaren grup şirketlerinden olan finansal alacak ve borçlarını döviz bazında takip ve değerlendirmeye tabi tutmuştur. Bu değişiklik olmasaydı dönem karı 189.049 TL daha fazla olacaktır.
- Not 37'de gösterildiği üzere Şirket'in grup firmalardan alacağı aktif toplamının %31,96'sına tekabül etmektedir. (31.12.2011: % 7,32)

Diğer husus

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

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

Görüş

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

İstanbul, 12/04/2013

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

Yaşar Baskın
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot Referansları	31.12.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		180.851.985	91.623.362
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	40.184.253	35.022.696
Finansal Yatırımlar	7	10.840	11.902.600
Ticari Alacaklar	10 , 37	12.026.825	15.216.976
- <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	37	312.150	183.499
- <i>Diğer Alacaklar</i>	10	11.714.675	15.033.477
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11 , 37	109.972.703	9.592.048
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	37	109.380.581	9.575.973
- <i>Diğer Alacaklar</i>	11	592.122	16.075
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	1.231.544	0
Stoklar	13	10.246.297	14.203.912
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	7.179.523	5.685.129
- <i>İlişkili Taraflara Verilen Avanslar</i>		2.948.487	3.000.000
- <i>Diğer Dönen Varlıklar</i>		4.231.037	2.685.129
(Ara Toplam)		180.851.985	91.623.362
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0	0
Duran Varlıklar		171.557.497	82.673.855
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	220.949	14.551
Finansal Yatırımlar	7	269.186	16.962.225
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	99.101.846	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	41.168.778	35.586.188
- <i>Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler</i>	18	6.564.805	5.866.531
- <i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	18	34.603.973	29.719.657
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	205.297	154.579
Şerefiye	20	29.082.178	29.082.178
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.161.645	873.474
Diğer Duran Varlıklar	26	347.618	659
TOPLAM VARLIKLAR		352.409.482	174.297.216

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.12.2012	31.12.2011
	Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		78.779.714	80.476.076
Finansal Borçlar	8	1.511.147	3.823.741
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	37 , 10	15.825.931	18.126.234
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	349.319	2.248.881
- Diğer Ticari Borçlar	10	15.476.612	15.877.353
Diğer Borçlar	37 , 11	47.412.302	51.190.999
- İlişkili Taraflara Borçlar	37	46.574.920	50.584.707
- Diğer Borçlar	11	837.382	606.292
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	1.730.592	0
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Borç Karşılıkları	11	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	12.299.741	7.335.101
(Ara toplam)		78.779.714	80.476.076
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara		0	0
İlişkin Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.694.930	6.789.778
Finansal Borçlar	8	2.558.382	2.975.836
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	11	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar			
(veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	5.136.548	3.813.942
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.12.2012	31.12.2011
	Referansları		
ÖZKAYNAKLAR		265.934.838	87.031.362
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		259.136.167	86.426.380
Ödenmiş Sermaye	27	237.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	27	0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	14.097.560	10.455.864
Değer Artış Fonları	27	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	2.272.788	15.791
Satınalmaya İlişkin Özsermaye Etkisi	27	1.946.155	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	72.748	(2.366.817)
Net Dönem Karı/Zararı		3.746.915	3.321.541
Azınlık Payları		6.798.671	604.982
TOPLAM KAYNAKLAR		352.409.482	174.297.216

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(TL)

	Dipnot Referansları	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	85.921.833	76.403.321
Satışların Maliyeti (-)	28	(81.284.512)	(64.953.941)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		4.637.321	11.449.380
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		4.637.321	11.449.380
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(3.120.294)	(2.510.314)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(9.828.581)	(4.178.884)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	2.726.783	1.551.297
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(6.026.563)	(781.771)
FAALİYET KARI/ZARARI		(11.611.334)	5.529.708
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	8.753.726	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	16.076.071	4.855.770
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(10.964.865)	(6.710.997)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		2.253.598	3.674.481
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	0	(566.000)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	864.823	212.793
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		3.118.421	3.321.274
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	34	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		3.118.421	3.321.274
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	16	(93.592)	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(93.592)	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.024.829	3.321.274
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		(628.494)	(267)
Ana Ortaklık Payları		3.746.915	3.321.541
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		(628.589)	(267)
Ana Ortaklık Payları		3.653.418	3.321.541
Hisse Başına Kazanç	36	0,0158	0,044
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**31.12.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (TL)**

	Sermaye		Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		Satın Almaya		Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıllar Zararı	Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Öz kaynaklar
	Düzeltilme	Hisse Senedi	Yasal	Statü	İlişkin	Özsermaye Etkisi					
	Sermaye Farkları	İhraç Primleri	Yedekler	Yedekleri	Özsermaye Etkisi						
31.12.2010	23.250.000	0	10.455.864	15.791	0	0	(1.085.047)	(1.281.769)	31.354.840	8.758.902	40.113.741
Sermaye Artışı	51.750.000	0	0	0	0	0	0	0	51.750.000	0	51.750.000
Mahsup Edilen Kar / Zarar	0	0	0	0	0	0	1.085.047	(1.085.047)	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dağıtılan Temettü	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sermaye Düz. Farkları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bağlı Ortaklık İktisabı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	605.249	605.249
Bağlı Ortaklık Satışı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8.758.902)	(8.758.902)
Toplam kapsamlı gelir	0	0	0	0	0	0	3.321.541	0	3.321.541	(267)	3.321.274
31.12.2011	75.000.000	0	10.455.864	15.791	0	0	3.321.541	(2.366.816)	86.426.380	604.982	87.031.363
Sermaye Artışı	162.000.000	0	0	0	0	0	0	0	162.000.000	0	162.000.000
Mahsup Edilen Kar / Zarar	0	0	0	0	0	0	(3.321.541)	3.321.541	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	3.641.696	0	0	0	0	0	3.641.696	935.168	4.576.864
Dağıtılan Temettü	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	2.256.997	0	0	0	(11.696)	2.245.301	2.280	2.247.581
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri Etkisi	0	0	0	0	0	1.946.155	0	0	1.946.155	0	1.946.155
Bağlı Ortaklık İktisabı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	182.784	182.784
Bağlı Ortaklık Sermaye Artırımı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.831.767	4.831.767
Azınlık Hisse Payı Düzeltme	0	0	0	0	0	0	0	(870.280)	(870.280)	870.280	0
Toplam kapsamlı gelir	0	0	0	0	0	0	3.746.915	0	3.746.915	(628.589)	3.118.326
31.12.2012	237.000.000	0	14.097.560	2.272.788	0	1.946.155	3.746.915	72.748	259.136.167	6.798.671	265.934.838

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**31.12.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu**

	Dipnot Referansları	31.12.2012	31.12.2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+) / zarar (-)		2.253.598	3.674.481
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	3.085.168	1.714.726
Kıdem tazminatı (+)	24	1.899.237	2.450.935
Karşılık gideri (+), iptali (-)	31	2.993.974	173.169
Kur farklarından doğan kar (-)	32,33	1.149.700	151.249
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar (-)	16	(8.753.726)	0
Duran varlık satış karları (-) / zararı (+)	31	708.667	(8.732)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (+) / iptali (-)	13	32.941	55.052
Finansal gider (+)/gelir (-)	32,33	(6.260.905)	1.703.978
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		(2.891.347)	9.914.857
Diğer ticari alacaklardaki artış (-)/azalış(+)		3.323.956	435.946
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklardaki artış (-)/azalış(+)		(128.651)	1.460.979
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)		4.283.738	(4.176.050)
Diğer alacaklardaki artış (-)/azalış (+)		(1.559.756)	20.924
Diğer dönen ve duran varlıklardaki net değişim		6.072.933	(4.880.246)
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)		(635.501)	7.101.419
İlişkili kuruluşlara ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)		(1.899.562)	2.243.536
Diğer Borçlardaki artış(+)/azalış (-)		1.864.115	(983.313)
Ödenen kıdem tazminatı		(576.631)	(404.345)
Diğer yükümlülüklerdeki artış(+)/azalış (-)		(8.802.152)	1.793.090
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(948.858)	12.526.797
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Finansal yatırımlardaki artış (-) / azalış (+)	7	28.584.799	(11.843.596)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları (-)	18-19	(5.211.886)	(14.888.367)
Özışık A.Ş. İktisap tutarı		(162.271.903)	0
Özışık A.Ş. iktisabı nakit ve nakit benzeri girişi		14.105.976	0
Özışık A.Ş. satış tutarı		0	48.002.500
Özışık A.Ş. satışı nakit ve nakit benzeri çıkışı		0	(14.110.861)
Niğbaş A.Ş. İktisap tutarı		0	(42.983.102)
Niğbaş A.Ş. iktisabı nakit ve nakit benzeri girişi		0	5.144.845
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye artırımlarına katılım (-)	16	(1.553.753)	0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(126.346.767)	(30.678.581)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Sermaye Artışından nakit girişleri (+)	27	162.000.000	51.750.000
Finansal borçlardaki artış(+)/ azalış (-)		(2.771.665)	5.250.912
İlişkili kuruluşlara diğer alacaklar/borçlardaki değişim		(31.602.921)	(12.753.260)
Ana Ortaklık Dışı paylarda sermaye artış (+), azalış (-)		4.831.767	0
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		132.457.181	44.247.652
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalış (-)		5.161.556	26.095.868
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		35.022.696	8.926.828
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		40.184.253	35.022.696

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU****Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (Ana ortaklık) :**

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ("Şirket") 1976 yılında devlet tarafından çimento ve madencilik sektörlerinin öğütücü bilya ihtiyacını karşılamak amacıyla kurulmuştur. Fabrika, Işıklar Holding tarafından 1995 yılında satın alınmış yurt içi ve yurt dışı pazarlar için farklı sektörlerle hitap eden döküm parçaları üretmeye başlamıştır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 310 kişidir. (31.12.2011:313).

Şirket Kırşehir Ticaret Siciline 1481 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Ankara Asfaltı 12. km Kırşehir'dir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) yürütmektedir. Şirketin bilinen ortakları (Not-27)'de gösterilmiştir. Şirket ortağı Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş., nihai ana ortak olan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı durumundadır. Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Şirket'in halka arz olunmuş hisse senetleri 02.07.2010 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmeye başlamıştır.

Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar :**Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.:**

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Niğbaş", "Şirket"), 1969 yılında ÇİM HOL ve İLLER BANKASI ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrik beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil ederek entegre bir tesis haline gelmiştir.

Şirket Niğde Ticaret Siciline 609 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Adana Karayolu 2. Km. Pk. 30 51001 Niğde'dir. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 155 kişidir. (31.12.2011:171). Şirket'in halka arz olunmuş hisse senetleri 05.03.2012 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, Işıklar Yapı Holding A.Ş.'den 42.983.102 TL bedelle almıştır. Niğbaş A.Ş. 16.05.2011 tarihinde şirket sermayesini 11.000.000 TL artırmış ve Çemaş A.Ş. rüçhan haklarını kullanarak sermaye payını %97,65'e çıkartmıştır. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. :

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ("Şirket"), 1977 yılında kurulmuş olup, su yapıları (barajlar ve hidroelektrik santraller, sulama sistemleri, drenaj sistemleri), köprü, tünel ve yol (karayolu, otoyollar vb.) inşaatı, anahtar teslimi fabrikalar, arıtma tesisleri, alt yapı projeleri (içme suyu, kanalizasyon), boru hatları, konut ve ticari inşaatlar ana faaliyet konuları içerisinde yer almaktadır.

Şirket Ankara Ticaret Siciline 45756 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Gençlik Caddesi No:9 Tandoğan Ankara'dır. Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.'nin bağlı ortaklığı ve aynı zamanda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.'nin ortağıdır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 22 kişidir. (31.12.2011:21).

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. sermayesinin % 92,79 'una tekabül eden 185.584.883,53 adet hissesini, Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 207.855.070 TL bedelle satın alarak Özışık A.Ş.'deki % 7,11 olan iştirak payını % 99,90'a çıkartmıştır. SPK yetkili organlarınca Özışık şirket değerlendirme raporunun başka bir değerlendirme şirketine yaptırılması istenmiş bunun sonucu hazırlanan 22.11.2012 tarihli revize şirket değerlendirme raporunda şirket değeri 174.876.287 TL olarak tespit edilmesi üzerine bu defa değerlendirme raporuna uygun olarak satış bedelinin 162.271.903 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR***İştirakler:*****SİF Otomotiv A.Ş. :**

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmek ve servis, yedek parça hizmeti vermektir. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 4 kişidir. (31.12.2011:5)

HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmektir. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 133 kişidir. (31.12.2011:132)

İş Ortaklığı :**Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı:**

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Arpar İnşaat Turizm Ticaret Ltd.Şti.'nin 1996 yılında oluşturduğu bir iş ortaklığıdır. Pilot ortak Niğbaş Niğde Beton San.ve Ticaret A.Ş.'dir. Bu ortaklık, Devlet Hava Meydanları İşletmesinin Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy beldesinde inşa ettiği Havaalanı inşaatının alt yapı inşaatı işi için teşekkül ettirilmiştir. Havaalanı, 2003 yılında kesin kabulü yapılarak DHMİ'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir. Müşterek Yönetim %50 Oransal Konsolidasyon uygulanmıştır.

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

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıkları yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamakta ve sunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamaları ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Ekteki konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup, konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 18.04.2008 ve 09.01.2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

Nakit Akım Tablosunun daha iyi anlaşılabilmesi açısından 01.01.2011-31.12.2011 tarihli nakit akım tablosunda, yeniden sınıflandırmaya tabi tutulmuştur. Yapılan bu sınıflama işlemlerinin önceki dönem finansal sonuçlarına bir etkisi olmamıştır.

Netleştirme/Mahsup

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

(i) Bağlı ortaklıklar

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

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

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

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

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıktaki hisse payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar*	<u>Sermaye İçindeki Pay Oranı</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%79,57	%97,65
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	%99,90	%7,11

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

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, Işıklar Yapı Holding A.Ş.'den 42.983.102 TL bedelle almıştır. Niğbaş A.Ş. 16.05.2011 tarihinde şirket sermayesini 11.000.000 TL artırmış ve Çemaş A.Ş. rüçhan haklarını kullanarak sermaye payını %97,65'e çıkartmıştır. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. sermayesinin % 92,79 'una tekabül eden 185.584.883,53 adet hissesini, Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 207.855.070 TL bedelle satın alarak Özışık A.Ş.'deki % 7,11 olan iştirak payını % 99,90'a çıkartmıştır. SPK yetkili organlarınca Özışık şirket değerlendirme raporunun başka bir değerlendirme şirketine yaptırılması istenmiş bunun sonucu hazırlanan 22.11.2012 tarihli revize şirket değerlendirme raporunda şirket değeri 174.876.287 TL olarak tespit edilmesi üzerine bu defa değerlendirme raporuna uygun olarak satış bedelinin, 162.271.903 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**(ii) İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar**

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

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

(iii) Bağlı menkul kıymetler

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

(iv) İş ortaklıklarındaki paylar;

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

Standarda göre bir ortak girişimci, bağlı ortaklıklarda yatırımları olup olmadığına veya finansal tablolarını finansal tablolar olarak tanımlayıp tanımlamadığına bakılmaksızın, müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payını oransal konsolidasyon için öngörülen iki raporlama şekline birini kullanarak finansal tablolarına yansıtır.

Ortak girişimci tarafından müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payın muhasebeleştirilmesinde; iş ortaklığının kendine özgü yapısı veya biçiminden ziyade, anlaşmanın ekonomik gerçekliği ve özünü yansıtması gerekir. Müştereken kontrol edilen bir işletmede ortak girişimci, girişimin varlık ve yükümlülüklerindeki payları aracılığı ile gelecekteki ekonomik yararlarıdaki payı üzerinde kontrole sahiptir. Şirket, müştereken kontrol edilen ortaklığın varlıkları, yükümlülükleri, gelir ve giderlerindeki payını aşağıda tanımlanan oransal konsolidasyona ilişkin raporlama biçimini kullanarak muhasebeleştirilmiştir.

- Müştereken kontrol edilen işletmenin aktif, pasif, gelir ve giderlerinin her birinden şirketin payına düşen kısmını kendi finansal tablolarında satır satır benzer kalemler ile birleştirmiştir. Örneğin; müştereken kontrol edilen işletmenin stoklarındaki payını kendi stokları ile ve müştereken kontrol edilen işletmenin maddi duran varlıklarını kendi maddi duran varlıkları ile birleştirmiştir.

- Ortak girişimcinin oransal konsolidasyon uygulaması, finansal durum tablosunun (bilançosunun) müştereken kontrol ettiği varlıklardaki payını ve müştereken sorumlu olduğu yükümlülüklerdeki payını içermesi anlamına gelir. Ortak girişimcinin kapsamlı gelir tablosu, müştereken kontrol edilen işletmenin gelir ve giderlerindeki payını içerir.

- Grup ile Şirket'in müşterek olarak kontrol ettiği işletmeleri arasındaki işlemler neticesinde oluşan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, Şirket'in müşterek yönetime tabi teşebbüsteki payı oranında elimine edilir.

- Oransal konsolidasyon uygulanırken, yasal bir mahsuplaşma hakkı olmadıkça ve netleştirme, varlıkların paraya çevrilmesi veya borçların ödenmesine ilişkin beklentiyi temsil etmedikçe, herhangi bir varlığın veya borcun diğer borçlar veya varlıklar ile indirimi veya herhangi bir gelir veya giderin başka gelir veya giderlerden indirimi suretiyle netleştirme yapılamaz.

Bir ortak girişimci, müştereken kontrol edilen işletme üzerindeki müşterek kontrol hakkının son bulunduğu tarihten itibaren oransal konsolidasyon uygulamasına son verir.

(v) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi :

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

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

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

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

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

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

2.2. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, grup faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

2012 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

UFRS 9 "Finansal Araçlar

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

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)

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

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"(Değişiklik)

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

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"(Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur

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

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman 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 başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)

UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde önemli etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)

UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)

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

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik); Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar

Sınıflandırma ve Açıklama Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standartın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti****2.4.1. Hasılat**

Satışlar, sevkiyatın yapıldığı veya kabulün gerçekleştiği tarihlerde faturalanmış değerler üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir. Net satışlar, malların fatura edilmiş bedelinin iskonto ve satış iadelerinden arındırılmış halidir.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- İşletmenin malların sahipliği ile ilgili önemli riskleri ve getirileri alıcıya devretmiş olması
- İşletmenin satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolün veya sahipliğin genel olarak gerektirdiği şekilde bir yönetim etkinliğini sürdürmesi
- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi
- İşleme ilişkin ekonomik yararın işletmece elde edilmesinin muhtemel olması
- İşleme ilişkin yüklenen veya yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi

Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin makul değeri, alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarların etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

2.4.2. Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

2.4.3. Maddi Duran Varlıklar

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

Binalar	15-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2-40 yıl
Taşıt araçları	4-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2-50 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-10 yıl

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

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

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

2.4.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde edildikleri tarihteki elde etme maliyetinden kayda alınır ve kiralama süresi ve faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal olarak itfa edilirler.

Haklar	1-12 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

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

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

2.4.6. Borçlanma Maliyetleri

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

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile mali tablolarda takip edilirler. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Faktoring işlemlerinden (kabili rücu olması nedeniyle) doğan borçlar ve alacaklar bilançoda netleştirilmez (TMS 39/39-UR-57). Ancak bir alacağın satımı söz konusu olduğu için faktoring şirketlerine olan alacak ve borçlar kayıtlı değeriyle gösterilirler. Faktoring işlemlerinde satış bedeli ile devredilen alacak arasındaki fark faturaya istinaden finansman gideri olarak kaydedilir.

2.4.7. Finansal Araçlar

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır.

-Nakit ve nakit benzerleri

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

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

-Ticari Alacaklar

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

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

-Ticari Borçlar

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

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**-Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri**

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

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

2.4.8. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

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

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

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

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "Satılmaya İlişkin Özsermaye Etkisi" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

2.4.9. Kur Değişiminin Etkileri

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden ve borçların fazlalığından kaynaklanan açık pozisyonundan dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Dönem sonu T.C. Merkez Bankası kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

2.4.10. Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

2.4.11. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Grup'un geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2.4.13. Kiralama İşlemleri

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

2.4.14. İlişkili taraflar

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.4.15. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir coğrafi veya endüstriyel bölümdür. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümleridir. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümleridir.

Bir coğrafi bölümün veya endüstriyel bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

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

2.4.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, aşağıdaki koşulların gerçekleşeceğine dair makul bir güvence oluşmadan finansal tablolara yansıtılmaz:

- Elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi; ve
- Teşviğin işletme tarafından elde edilmesi.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve Bağlı ortaklığı Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. SGK işveren hissesi desteğinden yararlanmaktadır.

2.4.17. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir.

Cari dönem yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

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

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

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

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

2.4.18. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır.

2.4.19. Emeklilik Planları

Şirketin emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

2.4.20. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltilmiş dolaylı yöntemle gösterir.

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

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

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

2.4.21. Ticari Alacaklar

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

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

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

2.4.22. İnşaat Sözleşmeleri

İnşaat (proje) taahhüdü sözleşmelerinin özelliği gereği, inşaat (proje) işinin başlangıç ve bitiş tarihleri genellikle farklı mali dönemlere rastlamaktadır. Taahhüt sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde, hasılat ve harcamalar inşaat işinin devam ettiği dönemlere yansıtılmıştır. İnşaat gelirleri projenin her aşaması tamamlandıkça oluşmaktadır.

TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" yıllara sair kontratları, bir varlığın veya nihai amaç ya da kullanım, teknoloji, fonksiyon ve tasarım açısından birbirleri ile yakından ilişkili veya birbirlerine bağlı bir varlık grubunun inşası için yapılmış

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

sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Bir inşaat sözleşmesinin sonucu güvenilir biçimde öngörülebiliyorsa, inşaatla ilişkin gelir ve maliyetler bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeye konu işin tamamlanma aşaması esas alınarak, gelir ve giderler olarak finansal tablolara yansıtılır. Toplam sözleşme gelirinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi, sözleşmeye ilişkin ekonomik yararların işletmeye akışının muhtemel olması, sözleşme konusu işin bitirilmesi için gereken inşaat maliyetleri ile işin tamamlanma aşamasının bilanço gününde güvenilir biçimde belirlenebilmesi ve sözleşmeye yüklenebilecek inşaat maliyetlerinin açıkça belirlenebilmesi ve güvenilir biçimde ölçülebilir olması koşullarının tamamının mevcut olması durumunda inşaat (proje) sözleşmesi sonucu güvenilir biçimde tahmin edilebilir.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu göstermektedir.

2.4.23. Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyetler, Grup'un elden çıkardığı ve faaliyetleri ile nakit akımları, Grup'un bütününden ayrı tutulabilen önemli bir bölümüdür. Grup'un elden çıkardığı faaliyetler üzerinde kontrolünün sona erdiği tarihe kadar elde edilen faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosunda "durdurulan faaliyetler" başlığı altında ayrı bir satırda gösterilir. Durdurulan faaliyetlere ilişkin faaliyet sonuçlarına, sözkonusu faaliyetin satışından doğan kar/(zarar) tutarı ve ilgili vergi gideri de dahil edilir. Satıştan doğan kar/(zarar) tutarı, elden çıkarılan net varlıkların kayıtlı değeri ile satış bedeli arasındaki fark olarak hesaplanır.

2.4.24. Ödenmeyecek Borçlar

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

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

Sif Otomotiv A.Ş. 07.06.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'den olan alacağından vazgeçerek gider kaydedilmesine karar vermiştir. Vergi Usul Kanunu 324. maddeye göre konkordato veya sulh yoluyla alınmasından vazgeçilen alacaklar, borçlunun defterlerinde özel bir karşılık hesabına alınır. Bu hesabın muhteviyatı alacaktan vazgeçildiği yılın sonundan başlayarak üç yıl içinde zararlarla itfa edilmediği takdirde kar hesabına naklolunur. Kanun, sözleşme, genel kurul kararı, vs. nedeniyle kullanımı kısıtlanmış yedekler için, farklı muhasebe değerlemelerine tabi de olsa, hukuki olarak geçerli tek bir tutar olmalıdır. Bu da yasal kayıtlarda yer alan tutardır. Söz konusu yedeklerin belirlenmesinde, değerlendirme esasları değil, bunların ayrılmasına neden olan irade ve kasıt önemlidir. Değerleme esasları ne kadar değişirse değişsin, ayrılan miktara ilişkin kanundan, ortakların kararından, vs. kaynaklanan kasıt değişmedikçe bunların miktarı da değişmeyecektir. Dolayısıyla SİF A.Ş. tarafından vazgeçilen alacak kısıtlanmış nitelikte olduğu yani kar dağıtımına tabi olamayacağından anılan kısıtlanmış yedek özkaynak altında gösterilmiştir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Arpar İnşaat Turizm Ticaret Ltd.Şti.'nin 1996 yılında oluşturduğu bir iş ortaklığıdır. Pilot ortak Niğbaş Niğde Beton San.ve Ticaret A.Ş.'dir. Merkez adresi Niğbaş A.Ş.'nin Niğde'de bulunan işyeri adresidir. Bu ortaklık, Devlet Hava Meydanları İşletmesinin Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy beldesinde inşa ettiği Havaalanı inşaatının alt yapı inşaatı işi için teşekkül ettirilmiştir. Havaalanı, 2003 yılında kesin kabulü yapılarak DHMİ'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Bölmelere göre raporlama Şirket'in endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Şirketin konsolide gelirleri;

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

- Taahhüt Grubu gelirleri: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Özişik İnşaat ve Enerji A.Ş.

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

31.12.2012

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	58.175.817	136.596.065	194.771.882	(13.919.897)	180.851.985
Duran Varlıklar	23.141.172	20.098.630	43.239.802	28.935.824	72.175.626
Finansal Varlıklar (net)	233.227.850	99.371.030	332.598.880	(233.217.009)	99.381.871
Toplam Varlıklar	314.544.839	256.065.725	570.610.564	(218.201.082)	352.409.482
Kısa Vadeli Yükümlülükler	66.209.580	26.500.871	92.710.452	(13.930.738)	78.779.714
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.360.865	2.334.065	7.694.930	0	7.694.930
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0	6.798.671	6.798.671
Özkaynaklar	248.183.627	218.906.624	467.090.251	(211.701.001)	255.389.250
Net Kar/Zarar	(5.209.234)	8.324.164	3.114.930	631.985	3.746.915
Toplam Yükümlülükler	314.544.839	256.065.725	570.610.564	(218.201.082)	352.409.482

31.12 2011

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	68.344.412	11.565.443	79.909.855	11.713.507	91.623.362
Duran Varlıklar	19.461.173	17.307.281	36.768.454	17.040.575	53.809.029
Finansal Varlıklar (net)	71.007.000	11.840.707	82.847.707	(53.982.882)	28.864.825
Toplam Varlıklar	158.812.585	40.713.431	199.526.016	(25.228.800)	174.297.216
Kısa Vadeli Yükümlülükler	67.589.872	13.075.300	80.665.172	(189.096)	80.476.076
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.039.087	1.750.691	6.789.778	0	6.789.778
Ana Ortaklık Dışı Paylar				604.982	604.982
Özkaynaklar	84.552.843	22.304.996	106.857.839	(23.753.000)	83.104.839
Net Kar/Zarar	1.630.783	3.582.444	5.213.227	(1.891.686)	3.321.541
Toplam Yükümlülükler	158.812.585	40.713.431	199.526.016	(25.228.800)	174.297.216

31.12.2012

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	52.059.875	33.861.958	85.921.833	0	85.921.833
Satışların Maliyeti (-)	(49.789.673)	(31.498.329)	(81.288.002)	3.490	(81.284.512)
Brüt karı/zarar	2.270.201	2.363.630	4.633.831	3.490	4.637.321
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.525.969)	(594.325)	(3.120.294)	0	(3.120.294)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.030.933)	(5.797.649)	(9.828.581)	0	(9.828.581)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)			0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	816.817	1.909.966	2.726.783	0	2.726.783
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.219.434)	(4.807.128)	(6.026.563)	0	(6.026.563)
Faaliyet karı/zararı	(4.689.318)	(6.925.507)	(11.614.824)	3.490	(11.611.334)
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	8.753.726	8.753.726	0	8.753.726
Finansal Gelirler	6.646.861	9.709.593	16.356.454	(280.383)	16.076.071
Finansal Giderler (-)	(7.337.019)	(3.908.229)	(11.245.248)	280.383	(10.964.865)
Vergi Öncesi kar/zarar	(5.379.476)	7.629.583	2.250.107	3.490	2.253.598

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**31.12 2011**

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	56.319.605	20.608.574	76.928.179	(524.859)	76.403.321
Satışların Maliyeti (-)	(45.543.443)	(19.813.994)	(65.357.437)	403.496	(64.953.941)
Brüt kar/zarar	10.776.163	794.580	11.570.742	(121.363)	11.449.380
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.063.881)	(446.433)	(2.510.314)	0	(2.510.314)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.679.774)	(1.499.110)	(4.178.884)	0	(4.178.884)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	599.479	2.583.141	3.182.620	(1.631.323)	1.551.297
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(336.504)	(445.266)	(781.771)	0	(781.771)
Faaliyet kar/zararı	6.295.482	986.911	7.282.393	(1.752.686)	5.529.708
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	0	0	0
Finansal Gelirler	1.595.389	3.403.296	4.998.685	(142.914)	4.855.770
Finansal Giderler (-)	(5.988.391)	(743.889)	(6.732.279)	21.282	(6.710.997)
Vergi Öncesi kar/zarar	1.902.480	3.646.319	5.548.799	(1.874.318)	3.674.481

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
Kasalar	9.417	16.196
Bankalar	40.174.836	35.006.500
- Vadesiz Mevduat	392.296	889.187
- Vadeli Mevduat	39.782.540	10.000.000
- Repo ve Likit Fon	0	24.117.313
	40.184.253	35.022.696

Vadeli mevduatların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.12	31.Ara.11
1-30 gün	25.700.000	0
30-90 gün	14.082.540	10.000.000
Toplam	39.782.540	10.000.000

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar Çemaş A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %11,5 olup, vade tarihi 27.01.2013'tür. Özışık A.Ş.'nin USD cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %4,25 olup, vade tarihi 12.03.2013'tür.

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.Ara.12	31.Ara.11
- Blokeli Mevduat	10.840	61.893
	10.840	61.893

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
- Vadeli Mevduat	0	11.840.707

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

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

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.12		31.Ara.11	
	(%)	TL	(%)	TL
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	0,0004	2	0,0002	1
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	0,296	269.184	0,00	0
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.*	0,00	0	7,11	16.962.224
		269.186		16.962.225

*17.04.2012 tarihi itibariyle tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.Ara.12		31.Ara.11	
	Yıllık Faiz Oranı %	TL	Yıllık Faiz Oranı %	TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
TL Kredi (Net)	20,98	47.060	20,98	40.667
TL Taşıtl Kredisi (Net)	6,75-15	14.398	6,75	9.812
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı		61.458		50.479
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		1.449.689		1.024.479
	31.Ara.12		31.Ara.11	
	Yıllık Faiz Oranı %	TL	Yıllık Faiz Oranı %	TL
Diğer Finansal Borçlar				
TL Faktoring Borçları		0	23,4-26	2.748.783
Diğer Finansal Borçlar Toplamı		0		2.748.783
	31.Ara.12		31.Ara.11	
	Yıllık Faiz Oranı %	TL	Yıllık Faiz Oranı %	TL
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
TL Kredi (Net)	20,98	33.411	20,98	55.990
TL Taşıtl Kredisi (Net)	6,75-15	13.859	6,75	2.466
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		47.270		58.456
Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		2.511.112		2.917.380

*Finansal kiralama yıllık TL %14,5 Euro %4,5-8 oranlı kredilerden oluşmaktadır. (31.12.2011: TL %14,5 Euro %4,5-8) Çemaş A.Ş. ve Niğbaş A.Ş. işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere 2011 yılında faktoring kredisi kullanmıştır. Faktoring işlemleri kabili rücu olması nedeniyle alacak ve borçlar bilançoda netleştirilmemektedir. Faktoring işlemlerinde satış bedeli ile devredilen alacak arasındaki fark faturaya istinaden finansman gideri olarak kaydedilmektedir. Çemaş A.Ş. üretimde kullandığı bazı makine ve cihazlarını finansal kiralama sözleşmeleri ile kiralamıştır. İktisadi kıymetin mülkiyeti kira süresi sonunda şirkete devredilecektir. Finansal kiralama sözleşmelerinde temettü ödemeleri, ek borçlanma ve yeni kiralamalar gibi konularda sınırlama yoktur. 31.12.2012 tarihi itibari ile finansal kiralama ile kiralanmış maddi duran varlıkları net defter değeri 6.564.805 TL'dir. (31.12.2011: 5.866.531 TL).

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

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

Finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.12	31.Ara.11
Bir yıldan az	1.716.363	1.266.712
Bir yıldan fazla ve dört yıldan az	2.720.653	3.211.138
Dört yıldan fazla	0	0
Toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar	4.437.016	4.477.850

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.Ara.12	31.Ara.11
Ticari Alacaklar	10.317.145	9.530.970
Factoring Şirketlerine Devredilen Alacak Senetleri / Çekler	0	2.748.793
Şüpheli Ticari Alacaklar	750.575	443.758
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	312.150	183.499
Çek ve Senetler	1.463.010	2.919.918
Alacak Reeskontu (-)	(65.481)	(166.205)
	12.777.399	15.660.734
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(750.575)	(443.758)
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	12.026.825	15.216.976

Ticari Borçlar	31.Ara.12	31.Ara.11
Ticari Borçlar	8.201.072	7.676.935
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	349.319	2.248.881
Çek ve Senetler	7.325.748	8.386.246
Borç Reeskontu (-)	(50.208)	(185.829)
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	15.825.931	18.126.234

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
01.Oca.	443.758	227.990
Konsolidasyon Etkisi	148.008	55.567
Tahsilat	(80.966)	(123.740)
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	297.797	283.941
Aktiften Silinen Alacaklar	(58.022)	0
	750.575	443.758

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.Ara.12	31.Ara.11
Verilen Depozito ve Teminatlar	582.476	7.175
Personelden Alacaklar	8.150	8.900
Diğer Alacaklar	1.497	0
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	109.380.581	9.575.973
	109.972.703	9.592.048

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

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.Ara.12	31.Ara.11
Verilen Depozito ve Teminatlar	220.949	14.551
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.343	3.343
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	(3.343)	(3.343)
	220.949	14.551

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.Ara.12	31.Ara.11
Alınan Depozito ve Teminatlar	102.448	0
Personele Borçlar	715.943	559.907
Diğer Çeşitli Borçlar	18.991	46.386
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	46.574.920	50.584.707
	47.412.302	51.190.999

İlişkili taraflara diğer alacak ve borçlar ticari nitelikte olmayıp, finansman faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket vadesi geçen bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yıl sonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmiştir. Şirket Ekim 2012 tarihinden itibaren grup şirketlerinden olan finansal alacak ve borçlarını döviz bazında takip ve değerlendirmeye tabi tutmuştur. İlişkili taraflardan USD alacak ve borçlar için uyguladığı faiz oranı TL için %7,76, USD için %2,90'dır.

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 13 – STOKLAR

	31.Ara.12	31.Ara.11
Hammadde	4.225.903	4.465.760
Yarı Mamul	2.786.683	3.515.308
Mamul	2.790.330	5.281.185
Emtia	36.816	905.146
Diğer Stoklar*	494.559	91.565
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(87.993)	(55.052)
	10.246.297	14.203.912

*Diğer Stoklar yoldaki stoklar ile konsinye stoklar ve Özışık A.Ş.'nin baraj işletme malzemeleri stoklarından oluşmaktadır.

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

Stokların net gerçekleşebilir değeri Şirket'in olağan iş akışı içerisinde tahmini tamamlama maliyetleri ve satışın gerçekleşmesi için gerekli olan maliyetler düşüldükten sonraki tahmini satış fiyatı olarak değerlendirilmektedir. Stokların net gerçekleşebilir değeri malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları ile teknik personelin görüşleri de alınarak belirlenmektedir. Her dönem stoktaki değer düşüklüğü kaydı veya iptalini belirlemek için bir net gerçekleşebilir değer değerlendirmesi yapılmaktadır. Şartlar stok maliyetinin geri kazanılamaz olmasına yol açarsa stokları net gerçekleşebilir değerine getirmek için değer düşüklüğü kaydedilmektedir.

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.12	31.Ara.11
01.Oca.	(55.052)	0
Konsolidasyon Etkisi	0	(9.283)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(87.993)	(45.769)
İptal edilen karşılık	55.052	0
	(87.993)	(55.052)

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

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

	31.Ara.12	31.Ara.11
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler	10.531.294	0
Tahmini Kar/(Zarar)	1.873.535	0
	12.404.829	0
Eksi : Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli	(12.903.877)	0
	(499.048)	0

Alpaslan I Barajı ve HES İnşaatı işi 25.11.1994 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilmiştir. İhale tenzilatı % 13,86'dır. İşe başlama tarihi 01.03.1995'dir. Alpaslan I Barajı ve HES inşaatı işinin geçici kabul tutanağı 23.06.2011 tarihinde kabul heyeti tarafından imzalanmıştır. Kesin Kabul 13.12.2012 tarihinde yapılmış olup 31.01.2013 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin lisans sahibi olduğu Üçgen 2 Regülatörü ve HES İnşaatı için 08.07.2011'de BND Elektrik Üretim A.Ş. ile inşaat işleri sözleşmesini imzalamıştır. Üçgen 2 inşaat işleri devam etmektedir.

BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin lisans sahibi olduğu Üçgen Regülatörü ve HES Projesi ve Gelincik Regülatörü ve HES Projesi inşaat işleri için 03.10.2011 tarihinde BND Elektrik Üretim A.Ş. ile iki ayrı sözleşme imzalanmıştır. Üçgen Regülatörü ve HES projesi için öncelikle olmak üzere, şantiye mobilizasyon çalışmaları tamamlanmış, inşaat işleri başlamış olup devam etmektedir.

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

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

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

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

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31.Ara.12		31.Ara.11	
	(%)	TL	(%)	TL
SİF Otomotiv A.Ş.*	43,05	43.658.343	0,00	0
HMF Makine ve Servis San. A.Ş.*	44,10	56.997.256	0,00	0
Sermaye Taahhüt Borcu		(1.553.753)		0
		99.101.846		0

*Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 03.11.2011 tarihinde, HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin şirket sermayesinin % 43,05'ine tekabül eden 2.152.715 adette 2.152.715 TL nominal bedelli nama yazılı hissenin her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile birlikte 43.573.630 TL bedel karşılığında Kapadokya Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den, Sif Otomotiv A.Ş.'nin şirket sermayesinin % 43,05'ine tekabül eden 8.610.682 adette 8.610.682 TL nominal bedelli nama yazılı hissenin her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile birlikte 38.131.685 TL bedel karşılığında Turkraft Holding A.Ş.'den satın alınmıştır. HMF Makine A.Ş. pay oranı 2012 yılında %44,10'a çıkmıştır. Özışık A.Ş. alış tarihi olan 17.04.2012 tarihi itibariyle özkaynak yöntemi ile finansal tablolara alınmıştır.

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

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

	31.Ara.12
SİF Otomotiv A.Ş.	
Aktif Toplamı	94.566.309
Yükümlülükleri	81.286.781
Net Dönem Karı/(Zararı)	13.279.528
Eliminasyon	(441.763)
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	12.837.765
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	(217.403)
Sahip Olunan Pay Oranı	43,05%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	5.526.658
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	(93.592)
HMF Makine ve Servis San. A.Ş.	
Aktif Toplamı	100.133.275
Yükümlülükleri	92.883.568
Net Dönem Karı/(Zararı)	7.249.707
Eliminasyon	67.907
Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı)	7.317.614
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	0
Sahip Olunan Pay Oranı	44,10%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	3.227.068
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	0
Toplam Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	8.753.726
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	(93.592)

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1.Oca.12	Konsolidasyon	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.12
		Etkisi				
Arazi ve Arsalar	14.752.499	529.967	0	0	0	15.282.466
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.414.754	50.735	13.582	0	0	2.479.071
Binalar	14.484.181	212.243	152.000	0	4.339	14.852.763
Makine, Tesis ve Cihazlar	18.201.920	19.221.735	1.983.836	(9.279.109)	1.548.057	31.676.440
Taşıt Araçları	754.298	14.872.706	668.102	(11.691.682)	0	4.603.424
Döşeme ve Demirbaşlar	1.376.891	989.070	148.588	(111)	0	2.514.437
Diğer Duran Varlıklar	599	233.678	985.763	(198.040)	0	1.022.001
Yapılmakta Olan Yatırımlar	7.605	0	1.138.041	0	(792.129)	353.517
	51.992.747	36.110.134	5.089.912	(21.168.942)	760.267	72.784.118
Birikmiş Amortismanlar	(22.273.090)	(32.588.991)	(2.234.116)	19.321.267	(405.215)	(38.180.145)
Net Defter Değeri	29.719.657					34.603.973

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

	1.Oca.12	Konsolidasyon	Dönem		Transfer	31.Ara.12
		Etkisi	Amortismanı	Çıkışlar		
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0	0	0
Yealtı ve Yerüstü Düz	(1.626.300)	(50.735)	(112.087)	0	0	(1.789.122)
Binalar	(6.990.740)	(170.296)	(321.542)	0	0	(7.482.578)
Makine Tesis ve Cihazlar	(12.430.206)	(17.438.488)	(1.311.720)	8.264.339	(405.215)	(23.321.288)
Taşıt Araçları	(284.745)	(13.743.688)	(235.584)	10.869.642	0	(3.394.374)
Döşeme ve Demirbaşlar	(940.500)	(976.107)	(160.554)	22.450	0	(2.054.710)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(599)	(209.678)	(92.630)	164.835	0	(138.073)
Birikmiş Amortismanlar	(22.273.090)	(32.588.991)	(2.234.116)	19.321.267	(405.215)	(38.180.145)

Finansal Kiralama	1.Oca.12	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.12
Makine, Tesis ve Cihazlar	6.536.668	2.003.299	0	(959.843)	7.580.124
Taşıt Araçları	116.298	0	0	0	116.298
	6.652.966	2.003.299	0	(959.843)	7.696.422
Birikmiş Amortismanlar	(786.435)	(750.397)	0	405.215	(1.131.617)
Net Defter Değeri	5.866.531				6.564.805

	1.Oca.12	Dönem		Transfer	31.Ara.12
		Amortismanı	Çıkışlar		
Makine Tesis ve Cihazlar	(731.881)	(727.137)	0	405.215	(1.053.804)
Taşıt Araçları	(54.554)	(23.260)	0	0	(77.813)
Birikmiş Amortismanlar	(786.435)	(750.397)	0	405.215	(1.131.617)

	01.Oca.11	Konsolidasyon	Girişler	Yeniden	Çıkışlar	31.Ara.11
		Etkisi		Değerleme		
Arazi ve Arsalar	6.077.297	(456.116)	6.718.252	2.413.066	0	14.752.499
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	568.258	1.499.473	35.433	311.589	0	2.414.754
Binalar	6.248.825	3.187.301	3.707.606	1.340.449	0	14.484.181
Makine, Tesis ve Cihazlar	25.065.334	(10.123.945)	1.504.880	1.758.650	(3.000)	18.201.920
Taşıt Araçları	14.894.531	(14.605.099)	248.309	216.558	0	754.298
Döşeme ve Demirbaşlar	1.308.893	(223.501)	291.499	0	0	1.376.891
Diğer Duran Varlıklar	234.277	(233.678)	0	0	0	599
Yapılmakta Olan Yatırımlar	561.346	0	2.241.966	0	(2.795.707)	7.605
	54.958.761	(20.955.565)	14.747.946	6.040.312	(2.798.707)	51.992.747
Birikmiş Amortismanlar	(40.121.276)	19.134.646	(1.286.460)	0	0	(22.273.090)
Net Defter Değeri	14.837.485					29.719.657

	1.Oca.11	Konsolidasyon	Dönem		31.Ara.11
		Etkisi	Amortismanı	Çıkışlar	
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0	0
Yealtı ve Yerüstü Düz	(183.328)	(1.348.518)	(94.454)	0	(1.626.300)
Binalar	(4.333.266)	(2.384.740)	(272.735)	0	(6.990.741)
Makine Tesis ve Cihazlar	(20.577.366)	8.895.148	(747.987)	0	(12.430.205)
Taşıt Araçları	(13.619.513)	13.400.482	(65.713)	0	(284.745)

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

Döşeme ve Demirbaşlar	(1.205.805)	370.874	(105.570)	0	(940.500)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(201.999)	201.399	0	0	(599)
Birikmiş Amortismanlar	(40.121.276)	19.134.646	(1.286.460)	0	(22.273.090)

Finansal Kiralama	01.Oca.11	Konsolidasyon	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.11
		Etkisi			
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.395.562	0	5.141.106	0	6.536.668
Taşıt Araçları	69.249	47.049	0	0	116.298
	1.464.811	47.049	5.141.106	0	6.652.966
Birikmiş Amortismanlar	(388.611)	(7.057)	(390.767)	0	(786.435)
Net Defter Değeri	1.076.200				5.866.531

	1.Oca.11	Konsolidasyon	Dönem	Çıkışlar	31.Ara.11
		Etkisi	Amortismanı		
Makine Tesis ve Cihazlar	(364.374)	0	(367.507)	0	(731.881)
Taşıt Araçları	(24.237)	(7.057)	(23.260)	0	(54.554)
Birikmiş Amortismanlar	(388.611)	(7.057)	(390.767)	0	(786.435)

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1.Oca.12	Konsolidasyon	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.12
		Etkisi			
Haklar	285.114	126.825	71.973	0	483.912
Özel Maliyetler	0	70.175	50.000	0	120.175
	285.114	197.000	121.973	0	604.087
Birikmiş Amortismanlar	(130.535)	(167.600)	(100.655)	0	(398.790)
Net Defter Değeri	154.579				205.297

	1.Oca.12	Konsolidasyon	Dönem	Çıkışlar	31.Ara.12
		Etkisi	Amortismanı		
Haklar	(130.535)	(100.053)	(89.998)	0	(320.585)
Özel Maliyetler	0	(67.547)	(10.657)	0	(78.204)
Birikmiş Amortismanlar	(130.535)	(167.600)	(100.655)	0	(398.789)

	1.Oca.11	Konsolidasyon	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.11
		Etkisi			
Haklar	219.057	(74.364)	140.421	0	285.114
Özel Maliyetler	66.890	(66.890)	0	0	0
	285.947	(141.254)	140.421	0	285.114
Birikmiş Amortismanlar	(211.799)	118.763	(37.499)	0	(130.535)
Net Defter Değeri	74.148				154.579

	1.Oca.11	Konsolidasyon	Dönem	Çıkışlar	31.Ara.11
		Etkisi	Amortismanı		
Haklar	(144.909)	51.873	(37.499)	0	(130.535)
Özel Maliyetler	(66.890)	66.890	0	0	0
Birikmiş Amortismanlar	(211.799)	118.763	(37.499)	0	(130.535)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 20 – ŞEREFİYE**

	31.Ara.12	31.Ara.11
Çemaş A.Ş. - Niğbaş A.Ş.	29.082.178	29.082.178

Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, ilişkili taraf olan Işıklar Yapı Holding A.Ş.'den 42.983.102 TL bedelle satın almıştır. Bu tarihten sonra da Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş'nin sermayesi 11.000.000 TL nakit artırmak suretiyle 11.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye çıkarılmış ve tamamı ödenmiştir. Sermaye artışı sonrasında Niğbaş A.Ş'deki %95,30 oranındaki ana ortaklık payı %97,65'e yükselmiştir . Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

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

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

- 06.02.2004 tarih ve 25365 Sayılı Resmi Gazete'de, Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında 5084 Sayılı Kanun yayımlanmıştır. 31.12.2009 tarihine kadar geçerli olan bu kanun ile bazı illerde vergi ve sigorta primi teşvikleri uygulamak, enerji desteği sağlamak ve yatırımlara bedelsiz arsa ve arazi temin etmek sureti ile yatırımların ve istihdamın artırılması amaçlanmaktadır. 5951 sayılı kanunla Sigorta primi işveren paylarında teşvik (SGK mevzuatına göre prime esas kazançlar üzerinden hesaplanan ve asgari ücrete isabet eden sigorta primleri işveren hissesinin %80'nin Hazinece karşılanması) teşviki 31.12.2012 tarihine kadar uzatılmıştır. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve Bağlı ortaklığı Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. SGK işveren hissesi desteğinden yararlanmaktadır.

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
SGK İşveren Primi Teşviki	885.034	686.557
Devlet Teşvik ve Yardımları	885.034	686.557

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.Ara.12	31.Ara.11
Verilen Teminat Mektupları (TL)	11.529.952	847.480
Verilen Teminat Mektupları (USD)	222.172	552.000
Ciro Edilen Çekler*	16.296.305	13.413.498
Dava Riski	2.476.698	477.013
Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL)	5.268.844	5.345.004
Verilen Kefaletler (TL)	15.510	0
Haciz (TL)**	367.470	367.470
	31.Ara.12	31.Ara.11
Alınan Teminat Mektupları (TL)	2.198.281	0
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (TL)	2.255.591	1.223.574
Alınan Teminat Senetleri (USD)	135.000	0

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

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

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

Grup Tarafından Açılmış Devam Eden Dava ve İcra Takipleri
- Çemaş A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 180.868 TL'dir.
- Niğbaş A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 387.580 TL'dir.
- Özışık A.Ş. tarafından açılmış devam eden dava ve icra takip tutarı 2.391.571 TL'dir.

Grup Aleyhine Açılmış Devam Eden Davalar
- Çemaş A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 76.200 TL'dir.
- Niğbaş A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 1.496.278 TL'dir.
- Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 463.558 TL'dir.
- Özışık A.Ş. aleyhine açılmış devam eden dava tutarı 672.440 TL'dir.

Ana Ortaklık devam eden davaları için 76.200 TL, Bağlı Ortaklık Niğbaş A.Ş. devam eden davaları için 1.496.279 TL, Dolaylı İş Ortaklığı Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı 231.779 TL, Bağlı Ortaklık Özışık A.Ş. devam eden davaları için 672.440 TL, olmak üzere toplam 2.476.698 TL tutarında (Not - 26 Diğer Varlık Ve Yükümlülükler) karşılık ayrılmıştır.

SPK'NIN 09.09.2009 TARİH VE 28/780 SAYILI KARARI ÇERÇEVESİNDE YAPILMASI GEREKEN AÇIKLAMALAR

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	17.548.711	7.235.157
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	10.060.840	10.422.260
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	15.510	0
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	15.510	0
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	0	0
Toplam	27.625.061	17.657.417

Şirketin vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı % 10,39'dır. (31.12.2011: %20,29)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	31.Ara.12	31.Ara.11
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.136.548	3.813.942
	5.136.548	3.813.942

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

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

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

Buna bağlı olarak, kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.12	31.Ara.11
Faiz Oranı	%9,06	%11,00
Yıllık Enflasyon Oranı	%5,00	%5,00
Net İskonto Oranı	%3,86	%5,71

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
1 Ocak	3.813.942	1.767.352
Hizmet Maliyeti	805.386	903.533
Faiz Maliyeti	362.023	194.409
İktisaplar	183.790	1.352.993
Aktüeryal Kazanç Kayıp	548.039	0
Ödeme / İptal Edilen	(576.631)	(404.345)
	5.136.548	3.813.942

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar	31.Ara.12	31.Ara.11
Verilen Sipariş Avansları	1.455.691	604.064
Verilen Duran Varlık Avansları	28.443	0
İlişkili Tarafalara Verilen Duran Varlık Avansları	2.948.487	3.000.000
Gelecek Aylara Ait Giderler	250.534	759.638
Gelir Tahakkukları	691.381	67.635
Devreden KDV	736.531	637.294
Diğer KDV	291.420	46.640
Peşin Ödenen Vergiler	723.274	374.148
İş Avansları	15.665	7.825
Personel Avansları	22.802	20.980
Diğer	15.294	166.906
	7.179.523	5.685.129

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	31.Ara.12	31.Ara.11
Gelecek Yıllara Ait Giderler	3.471	659
Peşin Ödenen Vergiler	344.148	0
	347.618	659

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.Ara.12	31.Ara.11
Alınan Sipariş Avansları	7.370.936	5.069.360
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	1.469.565	1.035.476
Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş SSK Vergi Borçları	166.725	311.946
Diğer Yükümlülükler	36.554	47.119
Gelecek Aylara Ait Gelirler	21.210	24.743
Gider Tahakkukları	649.320	437.726
Dava Karşılığı Tahakkuku	2.476.698	396.513
Diğer KDV	108.734	12.218
	12.299.741	7.335.101

Alınan sipariş avansları özellikle Niğbaş A.Ş.'nin prefabrik imalatlarda müşterilerden aldığı sipariş avanslarından oluşmaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR****SERMAYE**

	31.Ara.12		31.Ara.11	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
EGE KRAFT TORBA SAN. VE TİC. A.Ş	181.547.439	76,60	19.547.439	26,06
HALKA AÇIK KISIM - DİĞER	55.452.561	23,40	55.452.561	73,94
SERMAYE	237.000.000	100,00	75.000.000	100,00

HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ

	31.Ara.12	31.Ara.11
Hisse Senedi İhraç Primleri	14.097.560	10.455.864
	14.097.560	10.455.864

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

KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.Ara.12	31.Ara.11
I. Tertip Yasal Yedek Akçe	21.518	9.822
II. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.970	5.970
Yasal Yedek Akçe	27.487	15.791
Ödenmeyecek Borçlar*	2.245.301	0
Toplam	2.272.788	15.791

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

SATIN ALMAYA İLİŞKİN ÖZSERMAYE ETKİSİ

	31.Ara.12	31.Ara.11
Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri Etkisi	1.946.155	0
	1.946.155	0

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınmıştır. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamış, iştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "satın almaya ilişkin özsermaye etkisi" olarak muhasebeleştirilmiştir.

SPK'nın 14.03.2013 tarih ve 9/319 sayılı ilke kararında Halka açık ortaklıkların konsolide finansal tablolarının özkaynakları arasında yer alan "Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi" hesap kaleminin, kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde net dağıtılabılır kara ulaşılırken, bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmamasına karar verilmiştir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**GEÇMİŞ YILLAR KARI / ZARARI**

	31.Ara.12	31.Ara.11
Önceki Dönem Karı veya Zararı	(2.366.817)	(1.085.047)
Geçmiş Yıllar Karı/Zararları	3.321.541	(1.281.770)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	(11.696)	0
Azınlık Hisse Payı Düzeltme	(870.280)	0
Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı	72.748	(2.366.817)

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

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

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

YASAL DEFTER KAYITLARINDAKİ DAĞITILABİLİR KAR**31.12.2011**

Dönem Karı	1.996.779
Ödenecek Vergiler (-)	453.550
Net Dönem Karı (=)	1.543.229
Geçmiş Yıllar Zararı	1.309.306
Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	11.696
Olağan Üstü Yedek	77.701
Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynakların Toplamı	299.927

AZINLIK PAYI

	31.Ara.12	31.Ara.11
Sermaye	5.719.668	516.775
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	77.146	6.816
Yasal Yedekler	191.670	20.597
Hisse Senedi İhraç Primleri	935.168	0
Değer Artış Fonu*	1.111.973	127.832
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(608.459)	(66.772)
Dönem Net Karı/Zararı	(628.494)	(267)
Kapanış bakiyesi	6.798.671	604.982

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

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas Faaliyet Gelirleri	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Yurtiçi Satışlar	70.028.885	63.526.655
Yurtdışı Satışlar*	16.985.578	13.812.890
Brüt Satışlar	87.014.464	77.339.544
Satıştan İadeler	(541.399)	(449.225)
Satış İskontoları	(2.598)	(54.142)
Diğer İndirimler	(548.633)	(432.857)
İndirimler Toplamı	(1.092.630)	(936.223)
Satış Gelirleri	85.921.833	76.403.321

*İhraç ve ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

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

Esas Faaliyet Gelirleri	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Mal Satışları	56.227.659	62.938.522
Hizmet Satışları*	29.694.175	13.464.799
Satış Gelirleri	85.921.833	76.403.321

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

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

	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Direkt İlk Madde ve Malzeme Gideri	20.999.329	25.372.896
Direkt İşçilik Giderleri	612.357	1.712.899
Amortisman Giderleri	1.047.102	1.075.405
Elektrik Gideri	6.271.956	6.157.221
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	7.678.578	5.051.855
Ambalaj Malz. Gideri	3.930.191	3.596.579
Personel Ücret Giderleri	6.103.223	5.420.956
Diğer Genel Üretim Giderleri	2.191.024	3.613.029
Yarı Mamul Kullanımı	788.253	(1.830.810)
Mamul Stoklarında Değişim	2.302.223	(490.212)
Satılan Mamul Mal Maliyeti	51.924.237	49.679.819
Direkt İlk Madde ve Malzeme Gideri	18.502.421	11.672.942
Direkt İşçilik Giderleri	1.080.432	1.706.139
Amortisman Giderleri	304.427	394.026
Taşeronlara Yaptırılan İşler	5.809.086	0
Diğer Hizmet Maliyeti	2.712.777	801.589
Satılan Hizmet Maliyeti	28.409.143	14.574.696
Satılan Ticari Mal Maliyeti	951.132	699.425
Satışların Maliyeti	81.284.512	64.953.941

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

Faaliyet Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	3.120.294	2.510.314
Genel Yönetim Giderleri	9.828.581	4.178.884
	12.948.875	6.689.198

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Yurtiçi Satış Sevk Giderleri	883.595	842.105
Yurtdışı Satış Sevk Giderleri	806.957	639.587
Personel Ücret Giderleri	525.599	371.250
Personel Giderleri	36.395	21.674
Bakım Onarım Giderleri	6.001	36.517
Kıdem Tazminatı Giderleri	9.066	4.482
Reklam Sergi Fuar Giderleri	155.132	97.233
Amortisman Giderleri	10.136	2.426
Kira Giderleri	14.545	16.912
Satış Komisyon Giderleri	175.713	193.973
Diğer	497.155	284.154
	3.120.294	2.510.314

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

Genel Yönetim Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Kıdem Tazminatı Giderleri	1.503.887	682.559
Personel Ücret Giderleri	2.643.976	1.420.302
Ödenen Aidatlar	47.188	17.917
Personel Giderleri	232.067	135.092
İmkb Masrafları	7.900	0
Vergi Resim ve Harçlar	260.784	324.086
Amortisman Giderleri	260.986	233.396
Kira Giderleri	180.356	9.373
İcra,Dava,Noter Mahkeme Giderleri	52.235	59.106
Banka Giderleri	103.720	28.536
Genel Kurul Giderleri	10.491	7.424
Bina Kullanım Giderleri	60.792	407
Haberleşme,Kargo Giderleri	73.171	53.818
Kırtasiye Giderleri	37.066	38.924
Işıklar Holding Katılım Payı	3.252.950	757.951
Bakım Onarım Giderleri	99.318	87.409
Komisyon Giderleri	602.762	42.434
Diğer	398.932	280.151
	9.828.581	4.178.884

Amortisman ve itfa payları giderlerinin fonksiyonel kırılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa payları	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Üretime Verilen Amortisman Gideri	2.602.326	1.478.903
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	10.136	2.426
Genel Yönetim Giderleri	260.986	233.396
Çalışmayan Kısım Giderleri	211.719	0
	3.085.168	1.714.726

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Konusu Kalmayan Karşılıklar	522.026	24.418
Önceki Dönem Gelir ve Karları	33.275	56
Kira Gelirleri	62.310	2.645
Sabit Kıymet Satış Geliri	614.035	8.732
Sigorta Tazminat Geliri	80.464	28.958
Hurda Satış Geliri	192.059	95.296
Diğer Satış Gelirleri	156.609	47.094
SGK İşveren Primi Teşviği	885.034	686.557
İş Ortaklığı Kazanılan Dava Geliri*	0	333.858
Diğer	180.971	323.682
	2.726.783	1.551.297

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Önceki Dönem Gider ve Zararları	431.020	122.873
Karşılık Giderleri	3.515.999	197.587
Çalışmayan Kısım Giderleri	245.473	1.972
Sabit Kıymet Satış Zararı	1.322.702	0
Sayım Noksanı Gideri	0	122.742

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

Tazminat Gideri	476.042	151.150
Diğer	35.326	185.446
	6.026.563	781.771

*Niğbaş A.Ş. ile Arpar İnş. Taah.Ltd.Şti.'nin % 50 ortaklık payı ile oluşturdukları Niğbaş Arpar Adi ortaklığının Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy mevkiinde inşa ederek Devlet Hava Meydanları İşletme'sine teslim ettikleri havaalanı inşaatı pist uzatımı işi'nin dava konusu olan kesin hakediş alacağından kaynaklanmaktadır. Bahsi geçen alacak 12.06.2011 tarihi itibarıyla 667.716 TL olarak tahsil edilerek ortaklık payı çerçevesinde % 50 si olan 333.858 TL'si gelir kaydedilmiştir. Ancak daha sonra Devlet Hava meydanları İşletmesi kesinleşen bu Yargıtay Kararı için 2011 yılında Yargıtay üst kuruluna düzeltme talebinde bulunmuş olup, Yargıtay; farklı bilirkişiler arasındaki rapor çelişkisinde Niğbaş A.Ş. nin lehine olan bilirkişi raporunu esas alan mahkeme kararını yeniden bilirkişiye incelettirilmesi savıyla karar düzeltme talebi şirket aleyhine bozmuştur. Şirket aleyhindeki temyiz kararı nedeniyle şirket 2012 yılında dava tutarı olan 463.558 TL'nin % 50'si oranında 231.779 TL'lik karşılık gideri ayrılmıştır.

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Vade Farkı Geliri	9.207.080	1.627.852
Faiz Geliri	5.044.575	706.767
Menkul Kıymet Satış Karları	64.388	1.611.844
Kur Farkı Geliri	1.443.154	629.303
Ertelenmiş Finansman Geliri	316.873	280.004
	16.076.071	4.855.770

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

Finansman Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Vade Farkı Gideri	7.430.361	5.137.670
Faiz Gideri	370.836	599.810
Hisse Senedi Değer Azalışı	293.616,94	0
Kur Farkı Gideri	2.592.854	780.551
Ertelenmiş Finansman Gideri	277.197	192.966
	10.964.865	6.710.997

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

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

Ertelenmiş vergi 31.12.2012 ve 31.12.2011 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	31.Ara.12	31.Ara.11
Geçici Gelir / (Gider) Farkları		
Duran varlıklar	2.249.336	2.666.230
Sabit Kıymet Değer Artış Fonu*	-2.991.470	-2.991.470
Kıdem tazminatı karşılığı	4.914.057	3.813.942
Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu	15.273	-9.391
Gider karşılıkları	1.617.277	771.690
Stoklar	0	116.371
Diğer	3.752	0
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı	5.808.225	4.367.372
Ertelenmiş Vergi Alacağı	1.161.645	873.474

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketleri:	31.Ara.12	31.Ara.11
Önceki Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	873.474	25.199.756
Konsolidasyon Etkisi	(576.652)	(23.940.781)
Özkaynakta Muhasebeleştirilen Ert. Vergi	0	(598.294)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	864.823	212.793
Cari Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	1.161.645	873.474

-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. alış tarihi olan 17.04.2012 tarihinden itibaren tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
Ödenecek Kurumlar Vergisi	0	566.000
Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-)	0	(566.000)
Vergi Yükümlülüğü (net)	0	0

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Cari dönem vergisi	0	(566.000)
Ertelenmiş vergi	864.823	212.793
Toplam vergi geliri / gideri	864.823	(353.207)

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

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	31.Ara.12	31.Ara.11
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	2.253.598	3.674.481
Gelir Vergisi Oranı %20	450.720	734.896
Vergi Etkisi		
- Vergiye Tabi Olmayan (Gelir)/Gider Ver. Etk.(Net)	414.103	(1.088.103)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri / (gideri)	864.823	(353.207)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

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

	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Net Dönem Karı / Zararı	3.746.915	3.321.541
Herbiri 1 TL Nominal Değerli Hisse Sayısı	237.000.000	75.000.000
Hisse Başına Kazanç/Zarar	0,016	0,044

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	31.Ara.12	31.Ara.11
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	291.069	183.499
Işıklar Pazarlama A.Ş.	21.081	0
	312.150	183.499

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31.Ara.12	31.Ara.11
BND Elektrik Üretim A.Ş.	2.939.177	0
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	47.234	38.539
HMF Makina Ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	80.131	0
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	97.692	86.837
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	0	48.496
Işıklar Holding A.Ş.	21.392.973	335.366
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	292.014	174.088
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	0	304.349
Işıklar Pazarlama A.Ş.	16.222.075	6.442.254
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	68.217.875	0
Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.	0	729.293
Kırşehir Meytaş Mermer San. A.Ş.	0	773.991
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	89.923	82.849
Turkraft Holding A.Ş.	0	559.911
Uçak Servisi A.Ş.	1.487	0
	109.380.581	9.575.973

İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	31.Ara.12	31.Ara.11
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	2.948.487	3.000.000
	2.948.487	3.000.000

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31.Ara.12	31.Ara.11
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	0	0
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	115.089	168.811
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.*	234.230	1.117.697
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	0	962.373
	349.319	2.248.881

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31.Ara.12	31.Ara.11
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	744.248	91.512
Ege Kraft Torba San. Ve Tic. A.Ş.	38.791.227	35.264.271
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	398.156	0
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	201.948	0
Işıklar Holding A.Ş.	0	8.123.840
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	1.065.846	16.668

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

Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.	0	6.057
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	0	7.071.714
SİF Otomotiv A.Ş.	5.362.751	0
Arpar Ltd. Şti.	9.726	9.627
Diğer	1.018	1.018
	46.574.920	50.584.707

HAMMADDE SATIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	0	76.867
	0	76.867

MAMUL SATIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	1.013.828	782.618
Işıklar Pazarlama A.Ş.	17.865	43.423
	1.031.693	826.041

TİCARİ MAL SATIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş.	0	30.633
	0	30.633

HİZMET SATIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
BND Elektrik Üretim A.Ş.	11.478.574	0
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	79.435	23.536
Işıklar Holding A.Ş.	0	152
Işıklar Pazarlama A.Ş.	5.573	5.495
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	0	156
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	4.611
	11.563.581	33.950

FAİZ GELİRLERİ	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
BND Elektrik Üretim A.Ş.	89.837	0
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	220.699	3.836
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	164.198	0
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	67.907	0
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	6.576	8.783
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	3.207	0
Işıklar Holding A.Ş.	450.111	933.751
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	22.932	26.053
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	76.837	30.298
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.175.662	811.982
Metem Enerji Teks.San.Tic. A.Ş.	0	1.198
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	40.573
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	4.472.188	346.635
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	0	297
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	26.970	555.977
Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş.	40.934	375.542
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	6.078	7.163
Turkraft Holding A.Ş.	63.640	622.232
Uçak Servis A.Ş.	74	0
	6.887.850	3.764.320

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

KİRA GELİRLERİ	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
BND Elektrik Üretim A.Ş.	60.433	0
Işıklar Holding A.Ş.	6.989	5.689
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	0	2.210
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	486
	67.422	8.385

MADDİ DURAN VARLIK SATIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	20.763	0
	20.763	0

MALİ DURAN VARLIK SATIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	0	49.012.740
	0	49.012.740

HAMMADDE ALIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	125.079
	0	125.079

HİZMET ALIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	350.548	56.662
Işıklar Holding A.Ş.	2.478.467	985.086
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	38.726	7.191
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	6.944	9.665
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	172
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	0	2.376
Turkraft Holding A.Ş.	80	0
Uçak Servis A.Ş.	0	0
	2.874.765	1.061.152

FAİZ GİDERLERİ	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	78.635	55.173
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	2.586.926	2.103.691
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	56.397	77.314
Işıklar Döküm San.ve Tic.A.Ş.	0	49
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	94.590	4.805
Işıklar Holding A.Ş.	672.545	697.807
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	0	15.393
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.296.889	325.176
Metem Enerji Teks.San.Tic. A.Ş.	0	28.513
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	925.026
Işıklar Yapı Kültürü Etkinl. ve Yayın. A.Ş.	0	570
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	58.896	816.223
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	468.002	603
SİF Otomotiv A.Ş.	441.763	0
Turkraft Holding A.Ş.	309.656	0
	6.064.297	5.050.342

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

KİRA GİDERLERİ	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	62.189	38.323
Işıklar Holding A.Ş.	144.875	136.621
	207.064	174.944

MADDİ DURAN VARLIK ALIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.	735.500	0
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	110.124	0
Işıklar Holding A.Ş.	112.800	3.754
	958.424	3.754

MALİ DURAN VARLIK ALIŞLARI	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	162.271.903	0
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	42.983.102
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	43.573.630
Turkraft Holding A.Ş.	0	38.131.685
	162.271.903	124.688.417

-İlişkili taraf şirketlerinden Metem Enerji ve Tekstil San.ve Tic.A.Ş. unvanı Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 07.02.2012 tarihinde ticaret sicilinde tescil edilmiştir.

- İlişkili taraf şirketlerinden Kırşehir Meytaş Mermer Farikaları Ticaret ve Sanayi A.Ş ve Işıklar Enerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş, Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş bünyesinde 15.03.2012 tarihi itibariyle birleşme kararı almıştır.

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

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

-İlişkili taraf şirketlerinden Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş ve Çumra Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. bünyesinde birleşme işlemi 15.08.2012 tarihi itibariyle tescil olmuştur.

Şirket vadesi geçen bütün ilişkili taraf alacaklarına, borçlarına vade farkı hesaplanmaktadır. 3 er aylık dönemlerde vade farkları tahakkuk ettirilmekte ve yıl sonlarında ise faturası kesilerek kar zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin grup şirketlerinin genel finansman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. Şirket Ekim 2012 tarihinden itibaren grup şirketlerinden olan finansal alacak ve borçlarını döviz bazında takip ve değerlendirmeye tabi tutmuştur. Bu değişiklik olmasaydı dönem karı 189.049 TL daha fazla olacaktır. İlişkili taraflardan alacak ve borçlar için uyguladığı faiz oranı TL için %7,76, USD için %2,90'dur.

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

Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Ücret	573.513	284.095
Kira Desteği	9.000	9.000
	582.513	293.095

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

Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb Faydalar		
	01.Oca. - 31.Ara.12	01.Oca. - 31.Ara.11
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	1.219.475	660.571
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	0	0
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	0	0
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	0	0
Hisse Bazlı Ödemeler	0	0
	1.219.475	660.571

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

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

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

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

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

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

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

	31.Ara.12	31.Ara.11
Toplam Borçlar	86.474.644	87.265.854
Eksi: Hazır Değerler	(40.184.253)	(35.022.696)
Net Borç	46.290.391	52.243.158
Toplam Özsermaye	265.934.838	87.031.362
Toplam Sermaye	219.644.447	34.788.204
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	21,08	1,50

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

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile, geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları düzenli olarak öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemleri üzerinde çalışmaktadır. Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Dönem içerisinde işletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye ihtiyacı karşılanmamış olduğu durumlarda yabancı kaynaklara başvurulması gerekecektir. Bu durumda maruz kalınan finansman giderleri artacaktır.

38.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

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

38.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Finansal araçları elinde bulundurmamak, 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 karşılayabilmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler göz önünde bulundurularak takip edilmekte, Grup politikaları, prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda gerekli durumlarda şüpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31.Ara.12	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili Taraf	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	312.150	11.780.156	109.380.581	6.097.425	52.102.742	109.461.112	17.751.996
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	312.150	5.173.775	109.380.581	813.071	40.174.836	99.371.032	1.455.691
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	6.606.381	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	753.918	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	-753.918	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	0	0	0	(a)5.284.354	(b)11.927.907	(c)10.090.080	(d)16.296.305

- 1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
- 3- Değer düşüklüğü ayırımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.
- 4- a) Verilen teminat çeki ve kefaletler (b) verilen teminat mektupları, (c) verilen ipotekler (d) ciro edilen çekler

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

31.Ara.11	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili Taraf	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	183.499	15.199.682	9.575.973	5.375.630	12.784.363	27.415.425	38.134.875
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	183.499	11.980.735	9.575.973	30.626	10.889.187	16.962.225	24.721.377
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	3.218.946	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	447.101	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	-447.101	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	0	0	0	(a)5.345.004	(b)1.895.176	(c)10.453.200	(d)13.413.498

- 1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
- 3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.
- 4- a) Verilen teminat çeki ve kefaletler (b) verilen teminat mektupları, (c) verilen ipotekler (d) ciro edilen çekler

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**38.4. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıklar**

31.Ara.12	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.112.689	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.654.033	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	820.060	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	19.599	0
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	0	0
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0

31.Ara.11	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.579.931	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	463.346	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	175.669	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	0	0
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	0	0
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0

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

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

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

31.Ara.12						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	13.098.641	13.626.413	7.701.569	3.431.267	2.493.578	0
Banka kredileri	108.728	110.076	11.564	50.305	48.207	0
Factoring Borçları	0	0	0	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	3.960.801	4.437.017	286.536	1.705.111	2.445.370	0
Ticari borçlar	7.356.267	7.406.476	5.730.625	1.675.851	0	0
Diğer borçlar	1.672.845	1.672.845	1.672.845	0	0	0
İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.						
Beklenen Vadeleri	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	71.645.411	71.645.411	66.508.862	0	0	5.136.548
Banka kredileri	0	0	0	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0
Ticari borçlar	8.469.664	8.469.664	8.469.664	0	0	0
Diğer borçlar	63.175.747	63.175.747	58.039.198	0	0	5.136.548

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

31.Ara.11							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	16.504.190	14.405.117		10.175.664	1.020.130	3.209.324	0
Banka kredileri	108.935	144.520		57.849	84.206	2.466	0
Factoring Borçları	2.748.783	2.748.783		2.348.783	400.000	0	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0		0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	3.941.860	4.479.810		337.028	935.924	3.206.858	0
Ticari borçlar	8.310.071	8.386.246		8.386.246	0	0	0
Diğer borçlar	1.394.541	1.394.541		1.394.541	0	0	0
İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.							
Beklenen Vadeleri	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı		3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	64.000.388	64.110.042		59.522.180	773.920	0	3.813.942
Banka kredileri	0	0		0	0	0	0
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0		0	0	0	0
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0		0	0	0	0
Ticari borçlar	9.816.163	9.925.817		9.151.897	773.920	0	0
Diğer borçlar	54.184.225	54.184.225		50.370.283	0	0	3.813.942

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

16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	42.378.868	23.247.987	310.935,25	809	100	2.165.523	70.365	829.592,55	1.801	0
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	87.182.989	48.032.367	747.241	2.296	500.400	280.583	-44.596	150.526	-1.069	500.500
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	87.182.989	48.032.367	747.241	2.296	500.400	280.583	-44.596	150.526	-1.069	500.500
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25. İhracat*	16.985.578	1.628.217	4.339.245	0	0	13.832.713	0	4.442.238	0	0
26. İthalat	471.919	85.500	158.687	2.209	0	592.683	160.029	134.831	6.863	0

*İhraç ve ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

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

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

31.Ara.12	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	8.542.256	-8.542.256	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	8.542.256	-8.542.256	0	0
Euro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	175.377	-175.377	0	0
5-Euro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Euro Net Etki (4+5)	175.377	-175.377	0	0
Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer net varlık/yükümlülüğü	665	-665	0	0
8-Diğer Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer Net Etki (4+5)	665	-665	0	0
TOPLAM (3+6+9)	8.718.299	-8.718.299	0	0

31.Ara.11	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-8.488	8.488	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	-8.488	8.488	0	0
Euro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	35.807	-35.807	0	0
5-Euro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Euro Net Etki (4+5)	35.807	-35.807	0	0
Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer net varlık/yükümlülüğü	-306	306	0	0
8-Diğer Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer Net Etki (4+5)	-306	306	0	0
TOPLAM (3+6+9)	27.013	-27.013	0	0

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

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

		31.Ara.12	31.Ara.11
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar*	0	0
	Satılmaya hazır finansal varlıklar**	0	0
Finansal yükümlülükler		4.547.092	4.622.368
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		0	0
Finansal yükümlülükler		0	0

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

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

"31 Aralık 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 505.894 TL (31.12.2011: 401.299 TL) daha yüksek olacaktı.

"31 Aralık 2012 tarihinde USD para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 97.416 USD (31.12.2011: 0 USD) daha yüksek olacaktı.

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

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal borçlar

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

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

- Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin ana müteahhit olarak yapımını bitirmiş olduğu Alpaslan 1 Barajı ve HES İnşaatı işinin kesin kabulü 13.12.2012 tarihinde yapılmış olup 31.01.2013 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.
- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ile Birleşik Metal İş Sendikası arasında yapılan Toplu İş Görüşmeleri Hk. yetkili İşçi Sendikası Birleşik Metal İş arasında 2012-2014 dönemine ilişkin Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerine 23 Mart 2013 tarihine kadar devam edilmiş ancak toplu görüşmelerde anlaşma sağlanamamıştır. Yürüyen yasal prosedür kapsamında, resmi arabulucu süreci ile görüşmelere devam edilecektir.
- Ana Ortağımız Ege Kraft Torba San.A.Ş.'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134-194.üncü maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20 maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:1 No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine göre Uçak Servisi A.Ş. ye devrolmak suretiyle birleşme işlemlerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.03.2013 tarih ve 10/364 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

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

- Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nden ihale ile alarak 1995 yılında yapımına başladığı, Muş, Murat Nehri üzerinde enerji üretmek amacıyla yapılan Alpaslan I Barajı ve HES inşaatı işinin geçici kabul tutanağı 18.08.2011 tarihi itibarıyla D.S.İ. Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.
- Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Niğde Organize Sanayi Bölgesinde 27.458 m2 arsası ve 2.212 m2 binası bulunmaktadır. Halka arz izahnamesinde belirtildiği üzere sözkonusu arsa ve binanın şirket adına tapusu bulunmamakta olup tahsisli kullanılmaktadır. Niğde Organize Sanayi Bölgesi Yönetim Kurulu Başkanlığından 02.07.2010 tarihinde gelen son yazıda firmanın bina m2'sini 2.788 m2 arttırarak 5.000 m2 çıkarması istenmekte olup, tahsis şartlarının yerine getirilmesi için 30.07.2010 tarihine kadar süre verilmiştir. Şirket bilanço tarihi itibarıyla OSB Başkanlığı'nın talebini yerine getirmemiştir. Gelen yazıya ve yönetmeliğe istinaden yapılan hesaplama göre 27.458 m2 olan arsanın 15.489 m2'ye isabet eden kısmının şirketin elinden çıkma ihtimali bulunmaktadır.
- Kırşehir Sulh Hukuk Mahkemesi 28.03.2012 tarihinde; Niğbaş A.Ş.'nin ilişkili taraf Kırşehir Meytaş Mermer Fab. Tic. San. A.Ş.'den 10.10.2011 tarihinde satın aldığı, 3766 ada 1 parselde kayıtlı 7.205 m2 büyüklüğündeki taşınmazın (Niğbaş A.Ş.'ye isabet eden 3840 m2'nin ayrıştırılamaması nedeniyle) hissedarlar arasında aynen taksimi mümkün olmadığından varsa üzerindeki bulunan tüm takyidatlarla birlikte umum arasında satışı suretiyle ortaklığın giderilmesine karar vermiştir.
- SİF Otomotiv A.Ş. 07.06.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'den olan 2.247.581 TL alacağından vazgeçerek gider kaydedilmesine karar vermiştir.
- Ana Ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 17.04.2012 tarihli yönetim kurulu kararı sonucunda Işıklar Grubu şirketlerinden Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Ege Kraft) sahip olduğu, şirket ödenmiş sermayesinin % 92,79'una tekabül eden 185.584.883,53 TL nominal değerli, 185.584.883,53 adet Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. (Özışık) hissesi değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan 03.01.2012 tarihli değerlendirme raporunda tespit edilen 226.771.629 TL tutarındaki şirket değeri ve 1,1338 hisse değeri dikkate alınarak, 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedinin 1,12 TL'den olmak üzere toplam 207.855.069,55 TL bedelle almıştır. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin tahsisli sermaye arttırımı için SPK'ya müracaatından sonra, SPK yetkili organlarınca Özışık şirket değerlendirme raporunun başka bir değerlendirme şirketine yaptırılması istenmiş bunun sonucu hazırlanan 22.11.2012 tarihli revize şirket değerlendirme raporunda şirket değeri 174.876.287 TL olarak tespit edilmesi üzerine bu defa değerlendirme raporuna uygun olarak satış bedelinin, şirket değerinin %92,79'una tekabül eden 162.271.903 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir. Bunun sonucunda şirketin hakim ortağı %99,90 pay oranıyla Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. olmuştur.
- Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16.07.2012 tarih 2012/12 sayılı kararı ile SPK'ya vermiş olduğu taahhütler aşağıdaki gibidir:
 - Mevcut bulunan Çemaş A.Ş. payları ile tahsisli sermaye artışından edinilecek yeni Çemaş A.Ş. paylarının SPK'dan kayda alma belgesinin alımı tarihinden itibaren 3 yıl süreyle Borsada satmama taahhüdü verilmesine,
 - Özışık İnşaat A.Ş., HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve SİF Otomotiv A.Ş.'nin şirket değerlerinin "hesaplanmasında kullanılan yöntemlerden biri olan "indirgenmiş nakit akımları yöntemi" nin hesaplanması sırasında 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin yapılan varsayımların gerçekleşme durumlarının her yıl SPK onaylı bir değerlendirme Şirketine yeniden yaptırılmasına,

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

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

- Bu doğrultuda değerlendirme çalışmaları devam etmektedir.

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