

**İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik
Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**

1 Ocak – 31 Aralık 2011

**Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotları**

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN (Seri: XI No:29)
İÇERDİKLERİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
DENETÇİ RAPORU.....	
KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	6-51

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;

Giriş

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının (Not:2.03) (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu 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, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile 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, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, **İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin** 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

ÇAĞDAŞ BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş.
An Independent Member of IAPA International

ÇAĞDAŞ
Bağımsız Denetim S.M.M.M. A.Ş.

ÖZCAN AKSU
Sorumlu Ortak Başdenetçi
(İstanbul, 3 Nisan 2012)

[an independent member of IAPA International](http://www.iapa-international.com)

Adres: Polaris Plaza Ahi Evran Caddesi No: 21 Kat: 5 34398 Maslak - İstanbul
Telefon : (0212) 346 44 26 - 27 Fax : (0212) 346 44 28
Web: www.cagdasbdd.com E-mail: info@cagdasbdd.com

BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		599.295.104	506.260.534
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	65.358.568	26.415.870
Finansal Yatırımlar	7	444.263	100.875
Ticari Alacaklar	10	403.174.146	315.185.436
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	2.859.230	4.619.012
-Diğer	10	400.314.916	310.566.424
Diğer Alacaklar	11	327.731	246.748
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	162.812	96.013
-Diğer	11	164.919	150.735
Stoklar	13	104.450.889	127.325.894
Diğer Dönen Varlıklar	26	25.539.507	36.985.711
Duran Varlıklar		32.984.480	31.871.237
Diğer Alacaklar	11	49.241	56.440
Finansal Yatırımlar	7	64.894	64.894
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	124.871
Maddi Duran Varlıklar	18	29.127.228	28.430.858
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	214.850	59.139
Şerefiye	20	2.467.577	2.467.577
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.060.690	667.458
TOPLAM VARLIKLAR		632.279.584	538.131.771

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

Sayfa No: 2

BİLANÇO (TL)		Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
(XI-29 KONSOLİDE)			
	Dipnot Referansları	31.12.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		480.634.053	408.392.686
Finansal Borçlar	8	34.590.274	11.424.383
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	395.944.108	365.962.360
-İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	3.960.356	624.144
-Diğer	10	391.983.752	365.338.216
Diğer Borçlar	11	15.325.840	13.468.858
-İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	4.385.413	4.834.616
-Diğer	11	10.940.427	8.634.242
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.958.982	1.098.634
Borç Karşılıkları	22	23.027.029	5.176.795
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	8.787.820	11.261.656
Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.199.846	9.301.841
Finansal Borçlar	8	11.732.883	8.285.360
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.466.963	1.016.481
ÖZKAYNAKLAR		138.445.685	120.437.244
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	124.758.384	110.656.770
Ödenmiş Sermaye		56.000.000	56.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		241.113	241.113
Değer Artış Fonları		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonu	7	9.895	79.284
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		5.671.482	5.109.837
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		44.388.033	36.055.067
Net Dönem Karı/Zararı		18.447.861	13.171.469
Azınlık Payları	27	13.687.301	9.780.474
TOPLAM KAYNAKLAR		632.279.584	538.131.771

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

ÇAĞDAŞ
Bağımsız Denetim S.M.M.M. A.Ş.

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL) (XI-29 KONSOLİDE)		Bağımsız Denetimden	(Yeniden Sınıflanmış) Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 01.01.2011 31.12.2011	Geçmiş 01.01.2010 31.12.2010
Dipnot Referansı			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	1.513.546.064	1.228.175.766
Satışların Maliyeti (-)	28	(1.420.802.797)	(1.153.557.084)
BRÜT KAR / (ZARAR)		92.743.267	74.618.682
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(16.789.949)	(13.493.798)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(19.258.023)	(14.612.412)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	395.771	60.687
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.191.240)	(374.948)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		55.899.826	46.198.211
Finansal Gelirler	32	59.350.774	40.029.703
Finansal Giderler (-)	33	(86.869.690)	(67.681.475)
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		28.380.910	18.546.439
Vergi Gelir / (Gideri)		(7.265.906)	(4.347.057)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(7.605.354)	(4.626.551)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	339.448	279.494
DÖNEM KARI/ZARARI		21.115.004	14.199.382
Diğer Kapsamlı Gelir		(69.389)	79.284
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	27	(69.389)	79.284
DİĞER KAPSAMLI GELİR(VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		21.045.615	14.278.666
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		-	-
Azınlık Payları	27	2.667.143	1.027.913
Ana Ortaklık Payları	27	18.447.861	13.171.469
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		-	-
Azınlık Payları	27	2.660.804	1.027.913
Ana Ortaklık Payları	27	18.384.811	13.250.753
Hisse Başına Kazanç	36	0,329426	0,235205

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

Sayfa No: 4

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010- 31 Aralık 2010
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi karı		28.380.910	18.546.439
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	18-19	1.125.760	840.617
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	24	643.301	521.509
Alacaklar Reeskont Tutarı (+)	10	2.355.440	489.818
Sabit Kıymet Satış Karı (-) / Zararı (+)	18-19	39.045	(16.309)
Borç Karşılıklarında artış (+) / Azalış (-)	22	17.850.235	1.793.875
Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı (+)	10	1.112.429	438.975
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	10	(245.616)	(242.705)
Stok Değer Düşüş Karşılığı (+)	13	253.717	284.547
Borç Senetleri Prekontu (-)	10	(2.796.835)	(626.494)
İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)		-	-
Negatif Şerefiye Geliri	3	(60.752)	-
Faiz Gideri (+)	33	24.279.734	13.146.389
Faiz Geliri (-)	32	(19.649.907)	(8.367.322)
Menkul Kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)		-	-
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)		53.287.461	26.809.339
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-)	10-11	(90.048.141)	(85.515.205)
Stoklarda azalış(+)	13	23.484.116	11.274.863
Alım Satım amaçlı Menkul Kıymetlerdeki artış (-)		-	-
Ticari Borçlardaki Ve Diğer Borçlardaki azalış(-)	10-11	33.391.927	106.737.658
Diğer Dönen Varlıklarda artış (-) / azalış (+)	26	12.650.830	(3.388.036)
Artım A.Ş.'den Gelen Nakit Değer		1.291.909	-
Diğer Yükümlülüklerde azalışlar (-) / artış (+)	26	(2.798.992)	(1.356.481)
Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)		(1.381.538)	286.070
Esas Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit		29.877.572	54.848.208
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	24	(250.053)	(154.297)
Vergi Ödemeleri (-)	35	(5.745.006)	(5.058.573)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		23.882.513	49.635.338
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Mali Duran Varlık alımları neti (-)	3	(1.229.531)	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (-)	17	-	(125.500)
Maddi duran varlık alımları (-)	18-19	(1.876.669)	(1.265.890)
Maddi ve M.Olmayan duran varlık çıkışlarından elde edilen nakit	18-19	252.995	52.206
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(2.853.205)	(1.339.184)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit		-	-
Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)		-	-
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+)	8	22.403.413	(10.731.473)
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+)	8	3.447.523	(2.027.702)
Ödenen Temettüleri (-)	27	(4.276.858)	(6.617.827)
Faiz Tahsilatları / (Ödemeleri), Net	32-33	(3.673.960)	(4.903.594)
Finansal Riskten Korunma Fonu	7	9.895	79.284
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit		17.910.013	(24.201.312)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		38.939.321	24.094.842
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	6	26.415.870	2.320.888
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	6	65.355.191	26.415.730

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

ÇAĞDAŞ
Bağımsız Denetim S.M.M.M. A.Ş.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Sayfa No: 5
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE)

Bağımsız Denetimden Geçmiş

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilim Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Finansal Riskten Korunma Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
01.01.2011	Not-27	56.000.000	241.113	-	79.284	5.109.837	36.055.067	13.171.469	9.780.474	120.437.244
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	-	13.171.469	(13.171.469)	-	-
Yedeklere transferler		-	-	-	-	561.645	(561.645)	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	(4.276.858)	-	-	(4.276.858)
Diğer Kapsamlı Gelir	7	-	-	-	(69.389)	-	-	-	-	(69.389)
Artım A.Ş.'den gelen azınlık payı		-	-	-	-	-	-	-	1.239.684	1.239.684
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	18.447.861	2.667.143	21.115.004
31.12.2011	Not-27	56.000.000	241.113	-	9.895	5.671.482	44.388.033	18.447.861	13.687.301	138.445.685

Bağımsız Denetimden Geçmiş

01.01.2010	Not-27	56.000.000	241.113	-	-	4.183.406	27.664.383	15.934.942	8.752.561	112.776.405
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	-	15.934.942	(15.934.942)	-	-
Yedeklere transferler		-	-	-	-	926.431	(926.431)	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	(6.617.827)	-	-	(6.617.827)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	79.284	-	-	-	-	79.284
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	13.171.469	1.027.913	14.199.382
31.12.2010	Not-27	56.000.000	241.113	-	79.284	5.109.837	36.055.067	13.171.469	9.780.474	120.437.244

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1989 yılında Türkiye’de kurulmuş olup faaliyet konusu, her türlü bilişim ürünlerini yurtiçi ve yurtdışından tedarik etmek suretiyle bilişim sektöründe faaliyet gösteren bayilere toptan ticareti yapmaktır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK) kayıtlı olup Haziran 2004’ de hisselerinin %15,34’ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na kote edilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları aşağıda yer almaktadır:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş. (Datagate)	Bilgisayar ve aksamaları alım satımı	10.000.000	59,24	59,24
Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş. (Neotech)	Ev elektroniği ürünleri alım satımı	1.000.000	80,00	80,00
Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Teklos)	Lojistik	5.000.000	99,99	99,99
Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş. (Artım) (*)	Bilişim ürünleri yedek parça alım – satımı	1.210.000	51,00	51,00

(*) Artım Bilişim Çözüm ve Dağ. A.Ş.’nin % 51’i 7 Şubat 2011 tarihinde satın alınmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in konsolidasyona tabi tutulan iş ortaklıklarının detayı aşağıda yer almaktadır:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. (Neteks)	Network ürünleri alım – satımı	1.100.000	50,00	50,00

Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş., Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş., Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. ve Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş.’nin mali tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre, Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.’nin mali tabloları ise oransal konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmektedir.

Şirket’in en büyük ortakları Nevres Erol Bilecik (% 33,77) ve Yunanistan’da mukim Pouliadis and Associates S.A. şirkettir (% 35,56).

2011 yılında çalışan Grup’un ortalama personel sayısı 369’dur. (31 Aralık 2010: 316). Grup personelinin tamamı idaripersoneldir.

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi Ayazağa Mahallesi Cendere Yolu No:9/1 Şişli / İstanbul’dur. Şirketin ana merkezi İstanbul olup Ankara, İzmir, Diyarbakır, ve İstanbul Atatürk Hava Limanı Serbest Bölgesi’nde şubeleri bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş.	Bilgisayar ve aksamaları alım satımı	10.000.000	59,24	59,24
Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş.	Ev Elektroniği ürünleri alım satımı	1.000.000	80,00	80,00
Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş.	Lojistik	5.000.000	99,99	99,99
İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş.	Bilgisayar ve aksamaları alım satımı, dış ticareti	50.000	99,80	99,80
Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş. (*)	Bilişim ürünleri yedek parça alım – satımı	1.210.000	51,00	51,00

(*) Artım Bilişim Çözüm ve Dağ. A.Ş.’nin % 51’i 7 Şubat 2011 tarihinde satın alınmıştır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Neteks İletişim ürünleri Dağıtım A.Ş.	Network ürünleri alım-satımı	1.100.000	50,00	50,00
Neteks Dış Ticaret Ltd.Şti. (*)	Network ürünleri alım-satımı	5.000	-	49,50

(*) Neteks Dış Ticaret Ltd.Şti. Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.'nin % 99 oranında bağlı ortağıdır. Bundan böyle konsolide mali tablolar ve dipnotlarında şirket, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Esaslar

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tabloların hazırlanmasında SPK düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Vergi Usul Kanunu ("VUK") ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı'na uymaktadır.

Grup'un ektteki konsolide mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğin 5. Maddesine göre işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamakla yükümlü olup, finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırlandığı 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 alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 3 Nisan 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mart 2005 tarih 11/367 no'lu kararı ile yüksek enflasyon dönemi 2005 yılı itibarıyla sona ermiş olup 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren ekli mali tablolar herhangi bir düzeltme işlemine tabi tutulmamıştır. Ekli mali tablolardaki parasal olmayan kıymetler Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama" prensiplerine uygun olarak 31 Aralık 2004 tarihine kadar taşınmış olan değerleri üzerinden mali tablolarda yer almaktadır.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve / veya dolaylı olarak sahip olduğu hisseler neticesinde söz konusu şirketlerdeki hisselerle ilgili toplam oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisi vasıtasıyla; veya oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıkların bilanço ve kar/zarar tabloları Şirket'in mali tabloları ile tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Şirket'in aktifinde yer alan bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile bağlı ortaklıkların özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiş aynı zamanda şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıkların net aktiflerindeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve kar/zarar tablosundan ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

Şirket'in ortak kontrolünde olan ve finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler ise müşterek yönetime tabi ortaklıklar olarak tanımlanmıştır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş.	Bilgisayar ve aksamaları alım satımı	10.000.000	59,24	59,24
Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş.	Ev Elektronik ürünleri alım satımı	1.000.000	80,00	80,00
Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş.	Lojistik	5.000.000	99,99	99,99
İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş.	Bilgisayar ve aksamaları alım satımı, dış ticareti	50.000	99,80	99,80
Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş. (*)	Bilişim ürünleri yedek parça alım – satımı	1.210.000	51,00	51,00

(*) Artım Bilişim Çözüm ve Dağ.A.Ş.'nin % 51'i 7 Şubat 2011 tarihinde satın alınmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Neteks İletişim ürünleri Dağıtım A.Ş.	Network ürünleri alım-satımı	1.100.000	50,00	50,00
Neteks Dış Ticaret Ltd.Şti. (*)	Network ürünleri alım satımı	5.000	-	49,50

(*) Neteks Dış Ticaret Ltd.Şti. Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.'nin % 99 oranında bağlı ortağıdır.

Bundan böyle konsolide mali tablolar ve dipnotlarında şirket ve bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır

Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş., Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş., Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş., Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş. 'nin mali tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre, Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.'nin mali tabloları ise oransal konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmektedir.

Bağlı ortaklıkların bilanço ve gelir tabloları tam konsolidasyon ve oransal konsolidasyon yöntemlerine göre konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Aynı şekilde Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıkların net aktiflerdeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilmeyen Şirketler

Konsolidasyona dahil edilmeyen ana ortaklık ve bağlı ortaklık ile sermaye, yönetim ve denetim bakımından ilişkili bulunan ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık Adı	İştirak Oranı %	İştirak Tutarı TL
İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş.	99,80	62.419
Neteks Dış Ticaret Ltd.Şti. (*)	49,50	2.475
Toplam İştirak Tutarı		64.894

(*) Neteks Dış Ticaret Ltd.Şti., Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.'nin % 99 oranında bağlı ortağıdır.

İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş. ve Neteks Dış Ticaret Limited Şirketi işletmelerinin gerek küçük olması gerekse faaliyet hacminin düşük olması ve konsolide mali tabloları önemli ölçüde etkilememesi nedeni ile konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur. Bu bağlı ortaklıklar, konsolide finansal tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır. Bu şirketlere ait özet finansal veriler Not:7'de yer almaktadır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2011 tarihi itibari ile konsolidasyon kapsamı dışında bırakılan şirketlerin finansal sonuçlarının konsolide finansal tablolarda yer alan sonuçlarla karşılaştırması aşağıda yer almaktadır.

2011 Yılı Finansal Sonuçları	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net Satışlar	Dönem Karı
Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Şirketler	10.093.670	213.995	22.294.579	(211.073)
Konsolide Finansal Tablolar	632.279.584	138.445.685	1.513.546.064	18.447.861
%	1,60%	0,15%	1,47%	(1,14)%

31.12.2010 tarihi itibari ile konsolidasyon kapsamı dışında bırakılan şirketlerin finansal sonuçlarının konsolide finansal tablolarda yer alan sonuçlarla karşılaştırması aşağıda yer almaktadır.

2010 Yılı Finansal Sonuçları	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net Satışlar	Dönem Karı
Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Şirketler	7.158.065	425.158	28.165.752	78.690
Konsolide Finansal Tablolar	538.131.771	120.437.244	1.228.175.766	13.171.469
%	1,33%	0,35%	2,29%	0,60%

Aktif toplamı ve satışlar içerisinde yer alan kalemlerin önemli bir kısmı bu şirketler konsolidasyona dahil edilse bile konsolidasyon esnasında elimine edilecek kalemlerdir. Söz konusu şirketler konsolidasyon kapsamı dışında bırakılırken dikkate alınan diğer hususlar aşağıda yer almaktadır.

Bu şirketlerin önemli tutarda bilanço dışı varlıkları veya yükümlülükleri yoktur. Şirketlerin önemli bir sabit kıymet vb varlıkları da mevcut değildir.

Yukarıdaki veriler ışığında yapılan bütün nitel ve nicel veriler değerlendirilerek bu şirketlerin konsolidasyon kapsamına alınmamasının konsolide finansal sonuçlara önemli bir etkisi olmayacağı değerlendirilmiş ve bu şirketler konsolidasyona dahil edilmemiştir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Grup önceki dönem gelir tablosunda aşağıdaki sınıflama işlemini yapmıştır.

Gelir Tablosu

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 donemi gelir tablosunda Faaliyet Giderleri içerisinde raporlanan **284.547 TL** tutarındaki stok değer düşüş karşılık tutarını, satışların maliyeti arasında tasniflenmiştir. Yapılan bu tasnifleme sonucunda 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 gelir tablosunda faaliyet giderleri **284.547 TL** azalmış, satışların maliyeti ise **284.547 TL** artmıştır. Bu sınıflama işleminin Grup'un önceki mali tablolarında yer alan dönem karı, özkaynak toplamı, aktif toplamı v.b. mali tablo kalemlerine ve faaliyet sonuçlarına bir etkisi olmamıştır.

2.05 Netleştirme / Mahsup

Mali tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda mali tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

2.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Grup Yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yararlı ömürlerinin tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılan aktüeryal varsayımlar, Grup lehine veya aleyhine devam eden dava ve icra takipleri için ayrılacak karşılıklar, stok değer düşüklüğünün tespiti gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan tahminlere ilişkin açıklamalar aşağıda ilgili dipnotlarda yer almakta olup cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yapılmamıştır.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.08.01 Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup tarafından tasarruf edilebilmesinin muhtemel hale gelmesi üzerine ve alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Gelirler PC, diz üstü bilgisayar, elektronik ev ürünleri, networking ürünleri gibi bilgisayar ve bilgisayar aksamaları satışlarından oluşmaktadır. Satışların tamamı bayiler kanalı ile yapılmakta olup nihai kullanıcılara mal satışı gerçekleştirilmemektedir. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Grup'un satışını gerçekleştirdiği ürünlerin tamamına yakını yurtdışı menşelidir. Alımların bir kısmı yurtdışı firmalardan bir kısmı ise yurtdışı firmaların Türkiye'deki yerleşik kuruluşlarından veya Türkiye'de yerleşik kuruluşlardan gerçekleştirilmektedir. Yurtiçi veya yurt dışı firmaları tarafından verilen hedeflerin gerçekleşmesine bağlı olarak "rebate", "risturn", "sell out" ve "bonus adları" adı altında bir takım bedeller alınmakta veya cari hesaplara mahsup edilmektedir. Söz konusu bedeller satıcı firmalar tarafından verilen hedeflerin veya şartların sağlanması ile bilançonun aktifinde credit note gelir tahakkuku olarak muhasebeleştirilmektedir. Satıcı firmalar tarafından "rebate", "risturn", "sell out", "bonus" ve "credit note" adı altında düzenlenen belgeler (veya Grup tarafından düzenlenen faturalar ile) ile söz konusu bedeller cari hesaptan mahsup edilmekte veya tahsil edilmektedir. Stoklarla ilgili elde edilen "credit note" lar stokların maliyetinden düşülür. Bakiye kısım ise Satışlar içerisinde "Diğer Satışlar" hesabında muhasebeleştirilir.

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

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

2.08.02 Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olmasıyla mali tablolarda yansıtılır. Grup'un stokları PC, diz üstü bilgisayar, elektronik ev ürünleri, networking ürünleri gibi bilgisayar ve bilgisayar aksamlarından oluşmaktadır. Maliyet FIFO metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, Grup'un satış fiyatından tahmini satış masraflarının düşülmesiyle bulunur.

2.08.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden; 2005 ve sonrasında alınan kalemler için maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle mali tablolarda taşınır. Amortisman, normal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Cinsi	31 Aralık 2011Oran (%)	31 Aralık 2010 Oran (%)
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	10	10
Binalar	2	2
Makine ve Tesisler	10-20	10-20
Nakil Vasıtaları	10-25	10-25
Döşeme ve Demirbaşlar	10-33	10-33
Özel Maliyet	10-33	10-33

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıklar her bilanço dönemi itibarı ile değer düşüklüğü yönünden gözden geçirilmektedir Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi duran varlıklar için hesaplanmış değer düşüklüğü karşılığı mevcut değildir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları, hakları gibi satın alma yolu ile iktisap edilmiş varlıkları ve sanat eserlerini içermektedir. İşletme bünyesi içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları düşülmüş olarak ifade edilirler.

İtfa ve tükenme payları yararlı ömürlerine göre beş yıl ile on yıllık sürelerde normal amortisman yöntemiyle hesaplanır. Sanat eserleri ise belirsiz faydalı ömre sahip olduğundan ve yıpranmaya tabi olmadığından amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar her bilanço dönemi itibarı ile değer düşüklüğü yönünden gözden geçirilmektedir Bir maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi olmayan duran varlıklar için hesaplanmış değer düşüklüğü karşılığı mevcut değildir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Grup Yönetimi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede Maddi Duran varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar üzerinde değer düşüklüğü oluşmuş olmasını gerektirebilecek bir durum tespit etmemiştir. Bu varlıkların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri **29.342.078 TL** olup bu tutarın **25.894.007 TL**'si gayrimenkullerden **128.372 TL**'si sanat eserlerinden oluşmaktadır. Bu varlıkların tahmini piyasa değerlerinin kayıtlı değerlerinin üzerinde olduğu tahmin edilmektedir. Bunların dışındaki varlıklar ise taşıtlar ile idari amaçlarla kullanılan demirbaş v.b. varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıkların sigorta değerleri ve yerine koyma maliyetleri kayıtlı değerlerinin üzerindedir.

2.08.06 Araştırma Geliştirme Giderleri

Yoktur.

2.08.07 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, harcamalar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlar, ilgili varlık kullanıma hazır hale gelene kadar devam eder. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanımlarına hazır oldukları zamana kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir. Grup'un aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmamaktadır.

2.08.08 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr -zarar hesaplarına yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricindeki varlıklar olup gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir.

Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili oldukları piyasa tarafından belirlenen sürelerle uygun şekilde teslim edilmeleri koşulunu taşıyan bir sözleşmeye bağlı olarak işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi;

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr-zarar hesaplarına yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Kredi ve alacaklar üzerindeki faizin önemsiz olması durumunda kredi ve alacakların kayıtlı değeri makul değer olarak kabul edilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr -zarar hesaplarına yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık Grup'unun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerinde yol açacağı olumsuz etki nedeniyle ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğrayacağına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değeri azaltılmış olan ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda meydana gelen, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve söz konusu azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilmiş olan değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğünün hiç muhasebeleştirilmemiş olması haline göre ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

b) Diğer finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir.

(iii) Türev finansal araçlar

Grup yabancı para piyasalarında vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. Türev finansal araçlar ilk kayıt anında türev sözleşmesinin imzalandığı tarihteki piyasa değeri ile kaydedilir ve bunu müteakip piyasa değeriyle yeniden değerlendirilir.

31 Aralık 2011 itibarıyla mevcut forward sözleşmelerinin ilk alış değeri ile 31 Aralık 2011 gerçeğe uygun değeri arasındaki farklar UMS 39 riskten korunma muhasebesi uygulamaları çerçevesinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamayan türev araçların rayiç değerlerindeki artış veya azalışın kaynaklanan kazanç veya kayıplar doğrudan gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Rayiç değerler mümkün olduğunca aktif piyasalardaki geçerli piyasa fiyatlarından, yoksa iskonto edilmişnakit akımları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Rayiç değeri pozitif olan türevler varlık olarak, rayiç değeri negatif olan türevler ise yükümlülük olarak bilançoda taşınırlar. (Not:7)

2.08.09 Kur Değişiminin Etkileri

Grup, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Grup genellikle mal alımı yaptığı döviz cinsleri bazında mal satışlarını gerçekleştirmektedir. Dolayısıyla önemli bir kur riski taşımamaktadır.

2.08.10 Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.11 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

2.08.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ancak mali tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

2.08.13 Kiralama İşlemleri

Kiracı Olarak Grup

Finansal Kiralama

Kira konusu mala ilişkin tüm önemli risk ve getirilerin kiracıya devredilmiş olduğu kiralamalar finansal kiralama olarak tanımlanmakta ve rayiç bedel veya minimum kira ödemelerinden hangisi düşükse o tutar ile muhasebeleştirilmektedir.

Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük kalan bakiye üzerinde sabit bir faiz oranı sağlamak için, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama yolu ile elde edilen sabit kıymetler tahmin edilen ekonomik ömürleri üzerinden amortismanı tabi tutulur.

Grup'un finansal kiralama konusu varlıklarının net defter değerine ve kiralama konusu varlıklara ilişkin bilgilere **Not:18'**de yer verilmiştir. Grup'un finansal kiralama borçlarına ilişkin bilgiler **Not:8'**de yer almaktadır.

Operasyonel Kiralama

Kiralayanın, malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Kiracı sıfatı ile taraf olunan kira sözleşmeleri İstanbul, Ankara, İzmir, Diyarbakır ofis ve depo kiralamalarına ve araç kiralalarına ilişkindir. Yıllık kira ödemeleri kira süresi boyunca doğrusal yöntemle gider yazılmaktadır.

Kiralanın Olarak Grup

Operasyonel Kiralama

Grup operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Kiraya veren sıfatı ile taraf olunan kira sözleşmeleri ise Grup'un faaliyet gösterdiği ana binanın küçük kısımlarının konsolidasyon kapsamında olmayan grup şirketlere ve bir adet grup dışı şirkete ofis ve depo olarak kiralanmasından kaynaklanmaktadır.

2.08.14 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler ve bakiyeler **Not:37'**de yer almaktadır

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.15 Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur.

2.08.16 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü mevcut değildir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla elde bulunduran yatırım amaçlı gayrimenkuller 2011 yılı içerisinde satılmıştır. Satış tarihine kadar yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki esaslara göre muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüklerinden sonraki tutarlar ile gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Amortisman, normal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak yıllık % 2 oranlara göre hesaplanmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

2.08.17 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin olarak ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

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

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.18 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle 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 mali tablolarda yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.08.19 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

2.08.20 Gelir Tahakkukları

Grup'un satışını gerçekleştirdiği ürünlerin tamamına yakını yurtdışı menşelidir. Alımların bir kısmı yurtdışı firmalardan bir kısmı ise yurtdışı firmaların Türkiye'deki yerleşik kuruluşlarından veya Türkiye'de yerleşik kuruluşlardan gerçekleştirilmektedir. Yurtiçi veya yurt dışı firmaları tarafından verilen hedeflerin gerçekleşmesine bağlı olarak "rebate", "risturn", "sell out" ve "bonus adları" adı altında bir takım bedeller alınmakta veya cari hesaplara mahsup edilmektedir. Söz konusu bedeller satıcı firmalar tarafından verilen hedeflerin veya şartların sağlanması ile bilançonun aktifinde credit note gelir tahakkuku olarak muhasebeleştirilmektedir. Satıcı firmalar tarafından "rebate", "risturn", "sell out", "bonus" ve "credit note" adı altında düzenlenen belgeler (veya Grup tarafından düzenlenen faturalar ile) ile söz konusu bedeller cari hesaptan mahsup edilmekte veya tahsil edilmektedir.

2.08.21 Garanti Karşılıkları

Grup, bilişim teknolojileri ürünlerinin Türkiye distribütörlüğünü yapmaktadır. Satışı gerçekleşen ürünlerin garantileri üretici firmalar tarafından atanan şirketler tarafından verilmektedir. Garanti kapsamında tarafımıza sunulan ürünler bayilerden gelmekte ve üreticilere veya üreticilerin atadığı firmalara tamir bakım için gönderilmektedir. Tamir bakım sonrası garanti kapsamında değiştirilmesi gereken ürünler için müşterilere yeni ürünler verilmekte, tutarı üretici firmalara fatura edilmektedir. Garanti karşılığı yükümlülüğümüz bulunmamaktadır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.09 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

- i) **1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan mali dönemler itibariyle geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**
- UMS 24 (Revize) “İlişkili Taraf Açıklamaları” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir. Devlet ve devlet kontrolündeki veya devletin önemli etkiye sahip olduğu şirketlerle yapılan işlemlere ilişkin muafiyetler getirilmiştir.
 - UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması” (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir.
 - UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunuluşu” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kapsamlı gelir tablosu kalemlerine ilişkin analizlerin özkaynak değişim tablosunda veya dipnotlarda verilebilmesine ilişkin açıklamalar getirilmiştir.
 - UFRS 1 (Değişiklik) (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyete ilişkin açıklamalar yapılmıştır.
 - UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptıkları gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin verilmesine ilişkin açıklamalar yer almaktadır.
 - UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

Mayıs 2010 Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayımlamıştır:

UFRS1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması”

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”

UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”

UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”.

Yukarıdaki değişikliklerin Grup mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

- ii) **Grup açısından 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**

- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Bu standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar.” (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır.) Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır. Finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına dönük düzenlemeler yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- UMS 12 (Değişiklik) “Gelir Vergisi:” (1 Ocak 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanmasına ilişkin güncellemeler yapılmıştır. Ayrıca UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıkların üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiği konusunda açıklama getirilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe 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.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe 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.) 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.
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Bir işletmenin katılımının olduğu Şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü” (Bu standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinden itibaren ileriye doğru uygulanacaktır.) Standart gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir ve gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır. Bu standart gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 27 (Değişiklik) “Bireysel Finansal Tablolar:” UFRS 10’un yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 28 (Değişiklik) “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar:” UFRS 11’in yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikle UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarını kapsamaktadır. Değişiklik sonrasında UMS 28 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içerir hale gelmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu:” (1 Temmuz 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Yapılan değişiklikler ile diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplaması değişmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Asamasındaki Harfiyat Maliyetleri” (1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir) Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin basından itibaren üretim asamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmekte olup Grup Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların Grup’un mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket 7 Şubat 2011 tarihinde Artım Bilişim Çözüm ve Dağ.A.Ş'nin % 51'ini satın almıştır. Artım Bilişim Çözüm ve Dağ.A.Ş'nin mali tabloları 2011 yılı başından itibaren konsolide mali tablolara dahil edilmiştir. Şirketin mali tablolarının özeti ve şerefiye hesabı aşağıda yer almaktadır.

Mali Tablo Kalemi	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	4.840.349
Duran Varlıklar	171.844
Aktif Toplamı	5.012.193
Kısa Vadeli Borçlar	2.424.992
Uzun Vadeli Borçlar	57.234
Özkaynak Toplamı	2.529.967
Pasif Toplamı	5.012.193

Satın Alım Bedeli	1.229.531
Özvarlık Tutarı (% 51)	1.290.283
Negatif Şerefiye	60.752

Negatif şerefiyenin tamamı diğer gelirler hesabına kaydedilmiştir.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Şirketimizin müşterek yönetime tabi ortaklığı Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Bu şirkete ait özet finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Mali Tablo Kalemi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	74.497.310	42.657.724
Duran Varlıklar	215.897	197.745
Aktif Toplamı	74.713.207	42.855.469
Kısa Vadeli Borçlar	67.045.655	38.003.364
Uzun Vadeli Borçlar	31.299	16.960
Özkaynak Toplamı	7.636.253	4.835.145
Pasif Toplamı	74.713.207	42.855.469
Mali Tablo Kalemi	1 Ocak 2011	1 Ocak 2010
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satışlar	168.156.805	107.884.168
Brüt Kar	10.009.912	5.752.937
Faaliyet Karı	5.562.743	2.675.971
Net Kar	2.801.107	1.547.921

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup raporlanabilir bölümlerini, bilişim teknolojisi ve lojistik olarak sınıflandırmıştır. Bilişim teknolojileri grubu PC, dizüstü bilgisayar, elektronik ev ürünleri, networking ürünleri gibi bilgisayar ve bilgisayar aksamı satışlarından oluşmaktadır. Dönem sonları bazında Grup'un faaliyet bölümleri bazında brüt kar / zararlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

01.01.2011-31.12.2011

Gelir Tablosu	Bilişim Teknolojileri	Lojistik	Toplam	Giderme	Konsolide
Satış Gelirleri	1.509.187.050	8.117.401	1.517.304.451	(3.758.387)	1.513.546.064
Satışların Maliyeti (-)	(1.420.054.200)	(748.597)	(1.420.802.797)	-	(1.420.802.797)
Brüt Kar / Zarar	89.132.850	7.368.805	96.501.655	-	92.743.267
Faaliyet Giderleri (-)	(36.547.858)	(3.258.501)	(39.806.359)	3.758.387	(36.047.972)
Diğer Faaliyet Gelirleri	350.005	45.766	395.771	-	395.771
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.098.771)	(92.469)	(1.191.240)	-	(1.191.240)
Faaliyet Karı / (Zararı)	51.836.225	4.063.601	55.899.826	-	55.899.826
Finansal Gelirler	59.067.939	1.449.881	60.517.820	(1.167.046)	59.350.774
Finansal Giderler (-)	(87.824.550)	(212.186)	(88.036.736)	1.167.046	(86.869.690)
Vergi Öncesi Kar /Zarar	23.079.615	5.301.295	28.380.910	-	28.380.910

Toplam Varlıklar	606.158.957	33.721.095	639.880.052	7.600.468	632.279.584
-------------------------	--------------------	-------------------	--------------------	------------------	--------------------

Toplam Yükümlülükler	500.353.747	1.080.619	501.434.367	7.600.468	493.833.899
-----------------------------	--------------------	------------------	--------------------	------------------	--------------------

01.01.2010-31.12.2010

Gelir Tablosu	Bilişim Teknolojileri	Lojistik	Toplam	Giderme	Konsolide
Satış Gelirleri	1.225.310.157	6.160.060	1.231.470.217	(3.294.451)	1.228.175.766
Satışların Maliyeti (-)	(1.152.856.037)	(701.047)	(1.153.557.084)	-	(1.153.557.084)
Brüt Kar / Zarar	72.454.120	5.459.013	77.913.133	-	74.618.682
Faaliyet Giderleri (-)	(29.323.147)	(2.077.514)	(31.400.661)	3.294.451	(28.106.210)
Diğer Faaliyet Gelirleri	49.773	10.914	60.687	-	60.687
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(370.968)	(3.980)	(374.948)	-	(374.948)
Faaliyet Karı / (Zararı)	42.809.778	3.388.433	46.198.211	-	46.198.211
Finansal Gelirler	40.084.082	314.829	40.398.911	(369.208)	40.029.703
Finansal Giderler (-)	(67.776.265)	(274.418)	(68.050.683)	369.208	(67.681.475)
Vergi Öncesi Kar /Zarar	15.117.595	3.428.844	18.546.439	-	18.546.439

Toplam Varlıklar	510.238.515	29.396.505	539.635.020	1.503.249	538.131.771
-------------------------	--------------------	-------------------	--------------------	------------------	--------------------

Toplam Yükümlülükler	418.217.671	980.105	419.197.776	1.503.249	417.694.527
-----------------------------	--------------------	----------------	--------------------	------------------	--------------------

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Dönem sonları itibariyle nakit ve benzerlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	56.598	32.821
Banka (Vadesiz Mevduat)	38.755.250	24.326.634
Likit Fon	1.796	-
Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var. (Ters Repo)	26.308.719	1.000.140
Kredi Kartı Slipleri	236.205	1.056.275
Toplam	65.358.568	26.415.870

Cari ve önceki dönem yıl kredi kartı sliplerinin tahsil süresi 1-3 günlüktür.

31 Aralık 2011'de elde edilen ters repo işlemleri 3 günlük vadeli olup 3.377 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo USD ve TL olarak yapılmış olup faiz oranları USD için % 0,21 - % 2,22 , TL için ise % 6,27- % 8,38 arasındadır.

31 Aralık 2010'da elde edilen ters repo işlemleri 1 günlük vadeli olup 140 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo TL olarak yapılmış olup faiz oranı % 5,10'dur.

31.12.2011 tarihi itibari ile Nakit ve Nakit benzerleri hesap grubunda bloke veya rehin olarak tutulan tutar mevcut değildir. (31.12.2010 : Yoktur.)

Grup'un nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz gelir tahakkuku düşülerek gösterilmektedir;

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve Nakit Benzerleri	65.358.568	26.415.870
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(3.377)	(140)
Toplam	65.355.191	26.415.730

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Dönem sonları itibariyle kısa vadeli finansal yatırımların tamamı gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımları ve türev araçlarından kaynaklanan varlıklardan oluşmaktadır. Detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse Senetleri	109	214
Türev Araçlardan Kaynaklanan Varlıklar	444.154	100.661
Toplam	444.263	100.875

Grup'un hisse senedi yatırımları İMKB de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır. 31.12.2011 kapanış fiyatı ile değerlendirilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2011 itibariyle 13.921.635USD tutarında döviz alım sözleşmesi yapmıştır. Sözleşmelerin 12.069.470 USD kısmı 0-3 ay bakiye 1.852.165 USD ise 3-12 ay vadelidir. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2011 itibariyle gerçeğe uygun değeri 25.852.423TL olup oluşan değerleme farklarının 431.784TL' sı gelir olarak yazılmış, 12.370TL'si özkaynaklar altında "finansal araçlar riskten korunma fonu" olarak muhasebeleştirilmiştir. Değerleme farkına ilişkin olarak hesaplanan 2.474TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü finansal araçlar riskten korunma fonundan mahsup edilmiştir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup'un 31 Aralık 2010 itibarıyla 2.126.341 USD tutarında döviz alım sözleşmesi yapmıştır. Sözleşmelerin tamamı 0-3 ay vadeli. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2010 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 3.186.663 TL olup oluşan değerlendirme farklarının 1.556 TL si gelir olarak yazılmış, 99.105 TL si özkaynaklar altında "finansal araçlar riskten korunma fonu" olarak muhasebeleştirilmiştir. Değerleme farkına ilişkin olarak hesaplanan 19.821 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü finansal araçlar riskten korunma fonundan mahsup edilmiştir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımların tamamı satılmaya hazır finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse Senetleri	64.894	64.894
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görenler	-	-
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyenler	64.894	64.894
Toplam	64.894	64.894

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları:

Şirket Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Hisse Tutarı	Oran (%)	Hisse Tutarı	Oran (%)
İnfin A.Ş.	62.419	99,80	62.419	99,80
Neteks Dış Tic. Ltd.Şti.	2.475	49,50	2.475	49,50
Toplam	64.894		64.894	

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımlarına ilişkin özet finansal bilgiler:

31 Aralık 2011

Şirket Adı	Aktif Toplamı	Borçlar Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net satışlar	Dönem Net Karı
İnfin A.Ş.	8.116.654	8.068.468	48.186	12.542.157	(293.151)
Neteks Dış Tic. Ltd.Şti.	1.977.016	1.811.207	165.809	9.752.422	82.078
Toplam	10.093.670	9.879.675	213.995	22.294.579	(211.073)

31 Aralık 2010

Şirket Adı	Aktif Toplamı	Borçlar Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net satışlar	Dönem Net Karı
İnfin A.Ş.	5.488.926	5.147.499	341.427	14.786.251	48.714
Neteks Dış Tic. Ltd.Şti.	1.669.139	1.585.408	83.731	13.379.501	29.976
Toplam	7.158.065	6.732.907	425.158	28.165.752	78.690

8 FİNANSAL BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla kısa vadeli finansal borçlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	34.590.274	11.424.242
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	156
Ertelenmiş Finansal Kirala. Borç.Mal(-)	-	(15)
Toplam	34.590.274	11.424.383

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Kısa vadeli banka kredilerinin ayrıntısı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2011

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			
TL Krediler		239.061	Faizsiz-12,89
Factoring Kredileri (TL) (*)		9.575.984	13,17-18,96
USD Krediler	13.116.221	24.775.229	3,85-8,10
Toplam Krediler		34.590.274	

(*) Kısa vadeli factoring kredilerinin 2.507.927 TL 'sıTTNet Bilgisayar kampanyası kapsamında uzun vadeli alacakların finansmanı amacı ile factoring firmasından temlik öncesi kullanılan fon tutarıdır. Kampanya süresi boyunca TT Net'e düzenlenen faturaların % 80'i factoring firmasına temlik edilmektedir.

31 Aralık 2010

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			
TL Krediler		431.388	Faizsiz - 13
USD Krediler	7.110.514	10.992.854	3 – 8
Toplam Krediler		11.424.242	

Dönem sonları itibariyle uzun vadeli finansal borçlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	11.732.883	8.285.360
Toplam	11.732.883	8.285.360

Uzun vadeli banka kredilerinin ayrıntısı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2011

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Uzun Vadeli Krediler			
TL Krediler		57.509	12,23-12,89
Factoring Kredileri (TL) (*)		3.890.917	13,17-13,36
USD Krediler	4.121.159	7.784.457	8,1
Toplam Krediler		11.732.883	

(*)Uzun vadeli factoring kredilerinin tamamı TTNet Bilgisayar kampanyası kapsamında uzun vadeli alacakların finansmanı amacı ile factoring firmasından temlik öncesi kullanılan fon tutarıdır. Kampanya süresi boyunca TT Net'e düzenlenen faturaların % 80'i factoring firmasına temlik edilmektedir.

31 Aralık 2010

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Uzun Vadeli Krediler			
TL Krediler		261.247	12-13
USD Krediler	5.190.241	8.024.113	8
Toplam Krediler		8.285.360	

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Banka kredi borçlarının vadelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
0-3 ay	25.637.628	5.594.772
3-12 ay	8.952.647	5.829.471
12-60 ay	11.732.882	7.884.224
60 ay ve üzeri	-	401.135
Toplam	46.323.157	19.709.602

Finansal Kiralama borçlarının vadelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
0-3 ay	-	156
3-12 ay	-	-
Toplam	-	156

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibariyle diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari Alacaklar	271.809.144	217.070.240
İlişkili Taraflardan Tic. Al. (Not:37)	2.859.230	4.619.012
Diğer Alıcılar	268.949.914	212.451.228
Alacak Senetleri	135.051.446	99.446.201
Alacak Reeskontu (-)	(3.686.444)	(1.331.005)
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.942.549	5.082.748
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(5.942.549)	(5.082.748)
Toplam	403.174.146	315.185.436

Grup'un dönem sonları itibariyle uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle toplam **403.174.146 TL** olan ticari alacağının **30.810.485 TL**'si teminat kapsamındadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibari ile ise **315.185.436 TL** olan ticari alacakların **21.166.698 TL**'si teminat kapsamındadır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi (-)	(5.082.748)	(4.888.556)
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (+)	245.616	242.705
Kur Farkı	7.012	2.078
Dönem gideri (-)	(1.112.429)	(438.975)
Dönem sonu bakiyesi	(5.942.549)	(5.082.748)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	685.557	744.859
3-12 ay arası	26.975	75.791
1-5 yıl arası	-	-
Toplam	712.532	820.650

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar Not:38'de yer almaktadır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Dönem sonları itibariyle ticari borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	387.160.069	339.132.873
Diğer Satıcılar	383.199.713	338.508.729
İlişkili Taraf Satıcıları (Not:37)	3.960.356	624.144
Borç Senetleri	13.201.095	28.449.708
Borç Reeskontu (-)	(4.417.056)	(1.620.221)
Toplam	395.944.108	365.962.360

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari alacakların ve borçların ortalama vadesi iki ayın altındadır. Ticari alacak ve borçların reeskontunda kullanılan ortalama faiz oranları TL alacak ve borçlarda % 11, ABD Doları cinsinden alacak ve borçlarda % 1,13, Euro cinsinden alacak ve borçlarda ise % 1,91'dir. (31 Aralık 2010: TL % 7, ABD Doları % 0,78, Euro % 1,47)

11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer Alacaklar	18.399	1.526
Personelden Alacaklar	146.520	149.209
İlişkili Taraflardan Tic. Olm.Al. (Not:37)	162.812	96.013
Toplam	327.731	246.748

Dönem sonları itibariyle uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	49.241	56.440
Toplam	49.241	56.440

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar Not:38'de yer almaktadır.

Dönem sonları itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	7.870.771	4.177.693
Ödenecek SGK	377.058	311.604
Alınan Sipariş Avansları	2.524.794	4.012.373
Personele Borçlar	154.516	132.572
İlişkili Tar. Tic. Olm.Borçlar (Not:37)	4.385.413	4.834.616
Diğer Borçlar	13.288	-
Toplam	15.325.840	13.468.858

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

13 STOKLAR

Dönem sonları itibariyle stokların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari Mallar	102.066.755	125.235.533
Yoldaki Mallar	4.242.690	3.695.200
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(1.858.556)	(1.604.839)
Toplam	104.450.889	127.325.894

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Faturası düzenlenmiş ancak stoklara girişi daha sonra gerçekleşen ürünler "Yoldaki mallar" hesabına alınmaktadır.

Stok Değer Düşüş karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi (-)	(1.604.839)	(1.320.293)
Net Gerçekleşebilir Değer artışı nedeniyle iptal edilen karşılık (+)	291.680	118.899
Artım A.Ş. 'den gelen (Not:3)	(155.352)	-
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-)	(390.045)	(403.445)
Dönem sonu bakiyesi	(1.858.556)	(1.604.839)

Stokta 3 aydan fazla bekleyen ticari mallar için stok bekleme sürelerindeki artışa bağlı olarak artan yüzdelerle stok değer düşüklüğü karşılığı hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla stokların 8.426.213 TL' si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet bedeli ile mali tablolarda yer almaktadır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla stokların 5.932.274 TL si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet bedeli ile mali tablolarda yer almaktadır)

Açıklama	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maliyet Bedeli	10.284.769	7.537.113
Stok Değer Düşüş Karşılığı	1.858.556	1.604.839
Net Gerçekleşebilir Değer (a)	8.426.213	5.932.274
Maliyet Bedeli İle Yer alanlar (b)	96.024.676	121.393.620
Toplam Stoklar (a+b)	104.450.889	127.325.894

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilen stok bulunmamaktadır.

Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına Not:22'de yer verilmektedir.

Dönem içerisinde gider yazılan stok tutarı Not:28'de yer almaktadır.

14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

16 ÖZKAYNAK YÖNETİMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü Ankara ili Çankaya ilçesindeki bir adet konuttan oluşmaktadır. Söz konusu gayrimenkul alacak ipoteği karşılığında iktisap edilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller cari dönemde satılmıştır.

31 Aralık 2011**Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Alış	Satış	31 Aralık 2011
Binalar	125.500	-	(125.500)	-
Toplam	125.500	-	(125.500)	-

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Dönem AmortismanGideri	Satış	31 Aralık 2011
Binalar	(629)	(1.882)	2.511	-
Toplam	(629)	(1.882)	2.511	-
Net Değer	124.871	-	-	-

31 Aralık 2010

Hesap Adı	1 Ocak 2010	Alış	Satış	31 Aralık 2010
Binalar	-	125.500	-	125.500
Toplam	-	125.500	-	125.500

Hesap Adı	1 Ocak 2010	Dönem AmortismanGideri	Satış	31 Aralık 2010
Binalar	-	(629)	-	(629)
Toplam	-	(629)	-	(629)
Net Değer	-	-	-	124.871

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Dönem sonu itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2011**Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Alış	Satış (-)	Transfer	Artım(*)	31 Aralık 2011
Arsa ve Araziler	17.320.543	-	-	-	-	17.320.543
Yer Altı Yer Üstü	39.204	-	-	-	-	39.204
Binalar	12.063.895	345.211	-	-	-	12.409.106
Makine Tesis ve Cih.	1.413.477	-	-	-	-	1.413.477
Nakil Vasıtaları	1.650.628	978.006	(269.507)	-	31.705	2.390.832
Döşeme Demirbaşlar	4.496.751	668.129	(393.660)	-	134.933	4.906.153
Özel Maliyetler	276.065	5.232	(50.452)	-	50.452	281.297
Diğer Maddi Duran Varlıklar	128.372	-	-	(128.372)	-	-
Toplam	37.388.935	1.996.578	(713.619)	(128.372)	217.090	38.760.612

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Dönem Amor.	Satış (-)	Transfer	Artım(*)	31 Aralık 2011
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	-	-
Yer Altı Yer Üstü	(39.204)	-	-	-	-	(39.204)
Binalar	(3.543.699)	(291.944)	-	-	-	(3.835.643)
Makine Tesis ve Cih.	(1.318.528)	(20.237)	-	-	-	(1.338.765)
Nakil Vasıtaları	(697.094)	(340.005)	175.706	-	(10.748)	(872.141)
Döşeme Demirbaşlar	(3.224.787)	(398.654)	335.563	-	(91.673)	(3.379.551)
Özel Maliyetler	(134.765)	(33.315)	33.300	-	(33.300)	(168.080)
Toplam	(8.958.077)	(1.084.155)	544.569	-	(135.721)	(9.633.384)
Toplam	28.430.858	-	-	-	-	29.127.228

(*) Cari dönemde konsolidasyona dahil edilen Artım A.Ş'nin sabit kıymet tutarlarıdır. (Not:3)

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Diğer maddi duran varlıklar kalemini sanat eserlerinden oluşmak olup Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede bu varlıkların maddi olmayan duran varlıklar arasında sınıflanmasına karar vermiştir. Yıpranmaları söz konusu olmadığı için amortisman ayrılmamaktadır.

Diğer Bilgiler:

Amortisman gideri ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

Aktifte yer alan binaların üzerinde **5.628.647USD** tutarında ipotek mevcuttur.

Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:22**'de yer verilmektedir.

31 Aralık 2010**Maliyet Bedeli**

	1 Ocak			31 Aralık 2010
Hesap Adı	2010	Alış	Satış (-)	
Arsa ve Araziler	17.320.543	-	-	17.320.543
Yer Altı Yer Üstü	39.204	-	-	39.204
Binalar	11.786.858	277.037	-	12.063.895
Makine Tesis ve Cihazlar	1.372.927	40.550	-	1.413.477
Nakil Vasıtaları	1.231.892	517.682	(98.946)	1.650.628
Döşeme Demirbaşlar	4.094.611	415.110	(12.970)	4.496.751
Özel Maliyetler	274.115	1.950	-	276.065
Diğer Maddi Duran Varlıklar	128.372	-	-	128.372
Toplam	36.248.522	1.252.329	(111.916)	37.388.935

Birikmiş Amortisman

	1 Ocak			31 Aralık 2010
Hesap Adı	2010	Dönem Amor.	Satış	
Yer Altı Yer Üstü	(39.204)	-	-	(39.204)
Binalar	(3.305.121)	(238.578)	-	(3.543.699)
Makine Tesis ve Cihazlar	(1.307.261)	(11.267)	-	(1.318.528)
Nakil Vasıtaları	(531.971)	(237.251)	72.128	(697.094)
Döşeme Demirbaşlar	(2.931.370)	(297.308)	3.891	(3.224.787)
Özel Maliyetler	(102.469)	(32.296)	-	(134.765)
Toplam	(8.217.396)	(816.700)	76.019	(8.958.077)
Net Değer	28.031.126			28.430.858

Diğer maddi duran varlıklar kalemini sanat eserleri oluşturmaktadır. Yıpranmaları söz konusu olmadığı için amortisman ayrılmamaktadır.

Diğer Bilgiler:

Amortisman gideri ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

Aktifte yer alan binaların üzerinde **6.686.756 USD** tutarında ipotek mevcuttur.

Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:22**'de yer verilmektedir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**31 Aralık 2011****Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Alış	Satış (-)	Transfer	Artım (*)	31 Aralık 2011
Haklar	535.979	14.259	-	-	100.380	650.618
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	-	-	-	128.372	-	128.372
Toplam	535.979	14.259	-	128.372	100.380	778.990

Birikmiş İtfa Payı

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Dönem İtfa Payı	Satış (-)	Artım (*)	31 Aralık 2011
Haklar	(476.840)	(39.723)	-	(47.577)	(564.140)
Toplam	(476.840)	(39.723)	-	(47.577)	(564.140)
Net Değer	59.139	-	-	-	214.850

Diğer maddi olmayan duran varlıklar kalemini sanat eserlerinden oluşmak olup Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede daha öne maddi duran varlıklar arasında sınıflanmış olan bu varlıkların maddi olmayan duran varlıklar arasında sınıflanmasına karar vermiştir. Yıpranmaları söz konusu olmadığı için amortisman ayrılmamaktadır.

31 Aralık 2010**Maliyet Bedeli**

Hesap Adı	1 Ocak 2010	Alış	Satış (-)	31 Aralık 2010
Haklar	522.419	13.560	-	535.979
Toplam	522.419	13.560	-	535.979

Birikmiş İtfa Payı

Hesap Adı	1 Ocak 2010	Dönem İtfa Payı	Satış	31 Aralık 2010
Haklar	(453.554)	(23.286)	-	(476.840)
Toplam	(453.554)	(23.286)	-	(476.840)
Net Değer	68.865	-	-	59.139

Amortisman gideri ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

20 ŞEREFİYE

Şerefîye	31.12.2011	31.12.2010
Açılış Bakiyesi	2.467.577	2.467.577
İlaveler	-	-
Çıkışlar / Satışlar	-	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-
Kapanış Bakiyesi	2.467.577	2.467.577

Şerefîye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır. Grup'un şerefîyesi bağlı ortaklığı olan Datagate Bilgisayar A.Ş. ve müşterek yönetime tabi işletmesi olan Neteks Bilgisayar A.Ş.'den kaynaklanmaktadır. Bu şirketler için hesaplanan şerefîye tutarı her bilanço dönemi itibari ile tekrar gözden geçirilmektedir. Gözden

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

geçirilme esnasında sözkonusu şirketler tarafından elde edilen nakit tutarların bugünkü değeri hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile yapılan değerlendirmede gelecekteki nakit akışlarının bugüne indirgenmesinde kullanılan faiz oranı %12, büyüme oranı % 5 tir.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Fiyat Farkı Karşılıkları	8.653.806	3.552.295
TT Net Kampanya Karşılıkları	12.412.995	-
Dava Karşılıkları	1.960.228	1.624.500
Toplam	23.027.029	5.176.795

	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı ve TTNet Karşılıkları	Toplam
31 Aralık 2011			
1 Ocak itibariyle	1.624.500	3.552.295	5.176.795
İlave karşılık	463.857	21.066.801	21.530.658
Ödeme / Mahsup	(22.462)	(3.552.295)	(3.574.757)
İptal edilen karşılıklar	(105.667)	-	(105.667)
31 Aralık 2011 itibariyle	1.960.228	21.066.801	23.027.029

	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı Karşılıkları	Toplam
31 Aralık 2010			
1 Ocak itibariyle	895.362	2.487.557	3.382.919
İlave karşılık	1.222.790	3.552.295	4.775.085
Ödemeler	(493.652)	-	(493.652)
İptal edilen karşılıklar	-	(2.487.557)	(2.487.557)
31 Aralık 2010 itibariyle	1.624.500	3.552.295	5.176.795

Dava karşılıklarının tamamına yakını gümrük davalarından kaynaklanmaktadır.

Önceki döneme ilişkin farklı fiyatla satılan ürünler için müşterilerden fiyat farkı faturaları alınmakta ve karşılıkları ayrılmaktadır. Ayrıca satışları arttırmak için müşterilere hedefler verilmekte, verilen hedeflerin tutturulması doğrultusunda bayilerden ciro primi, credit note, fiyat farkı vb faturalar alınmakta ve karşılıkları ayrılmaktadır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:**31 Aralık 2011**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla grup aleyhine açılan **1.960.228 TL** tutarındaki davaların tümü için yasal karşılık ayrılmış olup söz konusu tutarlar mali tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2010

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla grup aleyhine açılan **1.624.500 TL** tutarındaki davaların tümü için yasal karşılık ayrılmış olup söz konusu tutarlar mali tablolara yansıtılmıştır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:**31 Aralık 2011**

	TL	USD	EURO
Verilen Kefaletler	8.537.802	3.875.000	1.000.000
Verilen Teminat Çekleri ve Senetleri	-	-	-
İpotek	-	5.628.648	-
Verilen Teminat Mektupları	2.507.933	18.115.000	7.350.000
TOPLAM	11.045.735	27.618.648	8.350.000

31 Aralık 2010

	TL	USD	EURO
Verilen Kefaletler	1.462.250	3.685.500	1.000.000
Verilen Teminat Çekleri ve Senetleri	1.586.506	-	-
İpotek	-	6.686.756	-
Verilen Teminat Mektupları	3.096.000	11.515.000	7.500.000
TOPLAM	6.144.756	21.887.256	8.500.000

Verilen teminat mektupları bazı kamu kurumlarına ve mal alımı gerçekleştirilen yurt içi ve yurt dışı satıcı firmalara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır. Mal alımından kaynaklanan borçların teminatı niteliğindedir. Mal alımlarına ilişkin borçlar vadelerinde ödendiklerinden teminat mektuplarına ilişkin olarak kaynak çıkışı bulunmamaktadır.

v) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Aktif Değerler Üzerinde İpotek ve Teminat bulunmamaktadır.

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:**31 Aralık 2011**

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	EUR	TL
Ticari Mallar	68.792.500	-	-
Taşıtlar	-	-	2.198.892
İşyeri, Makine Tesis Cihaz	6.927.908	63.500	-
Diğer	1.030.000	-	-
Toplam	76.750.408	63.500	2.198.892

31 Aralık 2010

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	EUR	TL
Ticari Mallar	104.285.000	-	-
Taşıtlar	-	-	1.376.200
İşyeri, Makine Tesis Cihaz	8.818.571	57.545	-
Diğer	610.000	-	-
Toplam	113.713.571	57.545	1.376.200

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

vi) Grup Tarafından Verilen Teminat Rehin İpotekler ve Özkaynaklara Oranı :

Grup tarafından verilen TRİ' ler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2010
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	65.319.238	-	48.190.671
Teminat Mektubu (USD)	18.115.000	34.217.424	11.515.000	17.802.190
Teminat Mektubu (EUR)	7.350.000	17.961.930	7.500.000	15.368.250
Teminat Mektubu (TL)		2.507.933		3.096.000
Teminat Senetleri ve Çekleri (TL)				1.586.506
Rehin				
İpotek	5.628.648	10.631.952	6.686.756	10.337.725
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	18.301.090	-	9.209.133
Kefalet (USD)	3.875.000	7.319.488	3.685.500	5.697.783
Kefalet (EURO)	1.000.000	2.443.800	1.000.000	2.049.100
Kefalet (TL)		8.537.802		1.462.250
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-		-	
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-		-	
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-		-	
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-		-	
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-		-	
Toplam	-	83.620.328	-	57.399.804

Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlar dönem sonları itibariyle oluşan TL karşılıklarıdır.

Grup tarafından verilen diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0'dır: (31 Aralık 2010: % 0)

23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.466.963	1.016.481
Toplam	1.466.963	1.016.481

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık **2.731,85TL**(31 Aralık 2010: **2.517,01 TL**) tavanına tabidir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan **2.805,04 TL** tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2010: **2.623,23TL**)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). Enflasyon ve iskonto oranı tahminleri Grup yönetiminin uzun vadeli beklentilerini yansıtmaktadır. Bu beklentiler her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir. Grup Yönetimi 2011 yılında bu oranlara ilişkin tahminlerin revize edilmesine gerek görmemiştir.

	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
1 Ocak	1.016.481	649.270
Hizmet Maliyeti	137.003	109.748
Aktüeryal Kazanç	212.001	202.293
Faiz Maliyeti	294.297	209.468
Artımdan Gelen	57.234	-
Ödeme (-)	(250.053)	(154.298)
Kapanış Bakiyesi	1.466.963	1.016.481

Kıdem tazminat karşılık giderlerinin tamamı faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmiştir.

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.419.440	1.076.036
Credit Note Gelir Tahakkuku	16.727.008	17.176.193
Devreden KDV	4.284.340	11.016.348
İade Alınabilir KDV	-	1.213.692
İş Avansları	859.911	681.336
Verilen Sipariş Avansları	2.194.432	5.822.106
Peşin Ödenen Vergiler	54.376	-
Toplam	25.539.507	36.985.711

Dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülüklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Aylara Ait Gelirler	8.787.820	11.261.656
Toplam	8.787.820	11.261.656

Faturası düzenlenmiş ancak ürünleri sevk edilmemiş tutarlar UMS 18 ile ilgili şartlar gerçekleşmediğinden (teslim, risklerin devri vb) "gelecek aylara ait gelirler" hesabında izlenmektedir.

Credit Note Gelir Tahakkuklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Açılış	17.176.193	15.506.860
Dönem İçi Tahakkuk	97.571.931	91.020.591
Artım'dan Gelen(Not: 3)	28.527	-
Tahsilat / Cari hesap virmanı	(98.049.643)	(89.351.258)
Dönem sonu bakiyesi	16.727.008	17.176.193

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

27 ÖZKAYNAKLAR*i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar*

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ana Ortaklık Dışı Paylar	13.687.301	9.780.474
Toplam	13.687.301	9.780.474

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar	2.667.143	1.027.913
Artım A.Ş.'den gelen azınlık payı	1.239.684	-
Toplam	3.906.827	1.027.913

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirketin sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli **56.000.000** adet paydan oluşmakta olup çıkarılmış sermayesi **56.000.000 TL**' dir. Şirketin **56.000.000 TL** olan ödenmiş sermayesi **318,18 TL** tutarındaki A Grubu nama yazılı ve **55.999.681,82 TL** tutarındaki B Grubu hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır.

A Grubu hisse senedi sahiplerine yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasını belirleme ve birinci tertip yasal yedek akçe ve birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan kardan %5 oranında pay alma hakkı verilmiştir.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulunun 17.03.2005 tarih ve 11/327 no'lu izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup kayıtlı sermaye tavanı **75.000.000 TL** olarak belirlenmiştir. Söz konusu karar 27.04.2005 tarihinde yapılan 2004 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir.

Şirketin **75.000.000 TL** kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin tamamı 2006 yılı kar payından karşılanmak üzere **55.000.000 TL**'den **56.000.000 TL**'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek **1.000.000 TL** nominal değerli payların Kurul Kaydına alınması talebi 28.06.2007 tarih ve 25/699 sayılı Kurul Kararı ile uygun görülmüştür. Söz konusu sermaye artışı 10.07.2007 tarihinde tescil edilmiş ve 16 Temmuz 2007 tarih ve 6852 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi iştirak hesabıyla karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Hissedar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Nevres Erol Bilecik	% 33,77	18.909.441	% 38,63	21.634.440
Pouliadis and Associates S.A.	% 35,56	19.911.119	% 35,56	19.911.119
Halka Açık	% 28,30	15.851.986	% 23,44	13.126.987
Diğer	% 2,37	1.327.454	% 2,37	1.327.454
Toplam	% 100	56.000.000	% 100	56.000.000

Grup'un nihai kontrolü Nevres Erol Bilecik ve ailesi üyelerindedir.

24.06.2007 tarihinde EFGEurobank Ergasias S.A tarafından İMKB'ye gönderilen özel durum açıklamasına göre Şirket ortağı bulunan Pouliadis and Associates S.A.'nın Şirketimize ait hisseleri üzerinde 5 adet Yunan bankasının rehni bulunmaktadır. Konuya ait EFGEurobank Ergasias S.A tarafından yapılmış özel durum açıklaması aşağıda yer almaktadır.

"Pouliadis and Associates Commercial and Industrial Societe Anonyme of High Technology Systems (Rehin Veren) ile Bank EFGEurobank Ergasias S.A., Natioanl Bank of Greece S.A., Emporiki Bank S.A., Alpha Bank S.A. ve Laiki Bank (Hellas) S.A. adına teminat vekili sıfatıyla EFG Eurobank Ergasias S.A. (Rehin Alan) arasında 31 Ağustos 2005 tarihinde imzalanan Hisse Rehin ve Oy Kullanma Sözleşmeleri (Sözleşmeler)'ne göre Rehin Veren sahibi olduğu İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin (Hisseler) % 35,5'i üzerinde rehin tesis etmiştir. Sözleşmelere göre, hisselerle ilişkin oy hakları tesis edilen rehmin kapsamı içindedir; bununla beraber Rehin Veren bu haklarını 31 Ağustos 2005 tarihli Ortak Tahvil Kredisi (Common Bond Loan)'ne göre bir Temerrüt Hali meydana gelene kadar kullanma hakkına sahiptir. Rehin Alan Bir temerrüt hali oluştuğunu tespit etmiştir ve dolayısıyla Hisseler'e ilişkin oy hakları bundan böyle Rehin Alan tarafından kullanılacaktır."

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

iii) Sermaye Yedekleri

Yoktur.

iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

vi) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Dönem sonları itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	56.000.000	56.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	241.113	241.113
Finansal Riskten Korunma Fonu	9.895	79.284
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.671.482	5.109.837
- Yasal Yedekler	4.524.432	3.962.787
- Kurumlar Vergisinden İstisna Edilmiş İştirak Satış Karları	1.147.050	1.147.050
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	44.388.033	36.055.067
Net Dönem Kar / Zararı	18.447.861	13.171.469
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak	124.758.384	110.656.770
Azınlık Payları	13.687.301	9.780.474
Toplam Özkaynaklar	138.445.685	120.437.244

Grubun SPK standartlarına göre hazırlanmış mali tablolarında yer alan dönem karı **18.447.861TL**'dir. Şirket'in yasal kayıtlarındaki net dönem karı **9.778.366TL**'dir. Grubun SPK Standartlarına göre hazırlanmış mali tablolarındaki birikmiş karları ise **62.835.894TL**'dir. Şirket'in yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir birikmiş kar tutarı **36.642.967TL** olup Şirket'in Geçmiş Yıl karlarından dağıtabileceği kar payı bu tutar ile sınırlıdır. Dağıtımına konu edilebilecek toplam tutarın hesabında sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ve sermaye ilave edilecek iştirak satış karları dikkate alınmamıştır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirketimizin 06.05.2011 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul toplantısında;

- 2010 yılı Bilanço ve Gelir Tablosu hesaplarının kabulüne,
- Yönetim Kurulu üyeleri ile denetçilerin 2010 yılı hesaplarından dolayı ibra edilmelerine,
- 2011 yılı mali tablolarının denetiminde Bağımsız Dış Denetim hizmeti için Çağdaş Bağımsız Denetim S.M.M.M. A.Ş.'nin seçilmesine,
- 2010 yılı net dağıtılabilir dönem karının %30' u oranında 1. temettü dağıtılmasına,
- 2010 yılı kar dağıtımına ilişkin tutarların aşağıdaki şekilde belirlenmesine;
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca hazırlanan 2010 dönemi konsolide mali tablolarında vergi sonrası net kar 13.171.469 TL'dir.

- Vergi Mevzuatına göre oluşan kar olan 8.279.182,39 TL'den %5 oranında toplam 413.959,12 TL 1. Tertip Yedek Akçe ayrılmasına;

- Vergi sonrası net kar olan 13.171.469 TL'den 413.959,12 TL 1.Tertip Yedek Akçe ayrılmasına, SPK düzenlemelerine göre yıl içerisinde yapılan 9.230 TL tutarındaki bağışların ilavesi sonrası 12.766.739,88 TL net dağıtılabilir karın %30'una tekabül eden brüt 3.830.021,96 TL (% 6,83936 oranında 1 TL nominal değerli paya 0,0683936 TL) net 3.255.518,67 TL (% 5,81346 oranında 1 TL nominal değerli paya 0,0581346 TL) nakit 1. Temettü olarak dağıtılmasına,

- 2.Temettü olarak net dağıtılabilir dönem karı olan 12.766.739,88 TL'den 1. temettü tutarı olan 3.830.021,96 TL düşüldükten sonra kalan 8.936.717,92 TL'nin %5'i oranında A Grubu İmtiyazlı Pay sahiplerine brüt 446.835,90 TL (1 TL nominal değerli paya 1.404,35 TL) net 379.810,51 TL (1 TL nominal değerli paya 1.193,70 TL)'nin nakit olarak dağıtılmasına,

- 147.685,79 TL 2. Tertip yedek akçe ayrılmasına,
- Kar dağıtımına 17 Mayıs 2011 tarihinde başlanılmasına,
- Kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere ilave edilmesine
- Bir yıl süre ile görev yapmak üzere, Denetim Kurulu Üyeliklerine Veli Tan Kirtiş ve H. Çağatay Özudoğru'nun seçilmelerine,oybirliği ile karar verilmiştir.

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerine ait satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Yurtiçi Satışlar	1.473.926.639	1.220.214.680
Yurtdışı Satışlar	16.180.209	13.816.010
Diğer Satışlar	59.162.673	46.717.733
Satıştan İadeler (-)	(30.006.122)	(45.676.817)
Satış İskontoları (-)	(5.468.549)	(6.117.768)
Diğer İndirimler (-)	(248.786)	(778.072)
Net Satışlar	1.513.546.064	1.228.175.766
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(1.420.802.797)	(1.153.557.084)
Brüt Kar / (Zarar)	92.743.267	74.618.682

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Paz. Satış Dağıtım Gid. (-)	(16.789.949)	(13.493.798)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(19.258.023)	(14.612.412)
Toplam Faaliyet Giderleri	(36.047.972)	(28.106.210)

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderler aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak -31 Aralık 2010
Pazarlama Satış Dağıtım ve Genel Yönetim Giderleri (-)	(36.047.972)	(28.106.210)
- Personel Giderleri	(20.774.477)	(16.270.464)
- Nakliye ve Depolama Giderleri	(3.982.027)	(3.327.649)
- Amortisman Giderleri	(1.125.760)	(840.615)
- Kiralama Giderleri	(836.460)	(479.728)
- Haberleşme Giderleri	(321.242)	(334.662)
- Seyahat Giderleri	(582.230)	(359.739)
- Nakil Vasıta Giderleri	(762.241)	(632.137)
- Müşavirlik ve Denetim Giderleri	(686.844)	(462.234)
- Sigortalama Giderleri	(703.903)	(619.926)
- Bakım Onarım Giderleri	(201.552)	(96.728)
- Reklam ve Tanıtım Gideri	(1.270.461)	(1.024.701)
- Vergi, Resim ve Harçlar	(655.656)	(423.101)
- Kıdem Tazminat Karş. Gid.	(393.247)	(521.508)
- Şüpheli Alacak Karşılığı	(866.813)	(196.270)
- Dava Karşılık Gideri	(358.190)	(1.222.790)
- Satış ve Dış Ticaret Gid.	(746.984)	(718.041)
- Diğer Giderler	(1.779.885)	(575.917)
Toplam Faaliyet Giderleri	(36.047.972)	(28.106.210)

Amortisman giderleri ve itfa payları ve personel giderleri faaliyet giderleri hesabı içerisinde gösterilmektedir.

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Negatif Şerefiye Geliri (Not: 3)	60.752	-
Dava Karşılığı İptali	-	-
Diğer Gelirler	335.019	60.687
Diğer Gelirler Toplamı	395.771	60.687
Diğer Giderler Toplamı (-) (*)	(1.191.240)	(374.948)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	(795.469)	(314.261)

(*)Diğer giderler vergi, ceza, motorlu taşıt vergileri ve özel iletişim vergileri gibi kanunen kabul edilmeyen giderlerden oluşmaktadır.

32 FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerine ait finansal gelirlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak -31 Aralık 2010
Faiz Gelirleri	1.850.375	730.701
Kur Farkı Gelirleri	33.496.401	29.200.793
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	18.252.921	7.636.802
Cari Dönem Reeskont Geliri	4.417.056	1.620.220
Önceki Dönem Reeskont İptali	1.334.021	841.187
Toplam Finansal Gelirler	59.350.774	40.029.703

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

33 FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerine ait finansal giderlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak -31 Aralık 2010
Banka Masrafları ve Faiz Gid. (-)	(9.024.861)	(7.284.186)
Kur Farkı Giderleri (-)	(57.280.533)	(52.193.769)
Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-)	(15.254.873)	(5.878.789)
Cari Dönem Reeskont Gideri (-)	(3.686.444)	(1.331.006)
Önceki Dönem Reeskont İptali (-)	(1.622.979)	(993.725)
Toplam Finansal Giderler	(86.869.690)	(67.681.475)

Grup'un dönem içerisinde aktifleştirilen finansman gideri bulunmamaktadır.

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler)

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerine ait vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	7.605.354	4.626.551
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(4.646.372)	(3.527.917)
Toplam Ödenecek Net Vergi	2.958.982	1.098.634

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak -31 Aralık 2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(7.605.354)	(4.626.551)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	339.448	279.494
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(7.265.906)	(4.347.057)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un 2010 ve 2011 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirilmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

21 Haziran 2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi kanunu ile kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10’ dan %15’ e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Grup’un vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011 Birikmiş Geçici Farklar	31 Aralık 2011 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	31 Aralık 2010 Birikmiş Geçici Farklar	31 Aralık 2010 Ertelenmiş Vergi Alacağı /(Borcu)
Sabit Kıymetler	610.823	(122.165)	(673.700)	(134.740)
Mali Zarar	1.184.825	236.965	-	-
Reeskont Giderleri	3.686.444	737.289	1.331.005	266.201
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.466.963	293.393	1.016.480	203.296
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	1.858.556	371.711	1.604.840	320.968
Prekont Geliri	(4.417.056)	(883.411)	(1.620.220)	(324.044)
Vadeli İşlem Gelir Tahakkuku	(431.785)	(86.357)	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonu	(12.369)	(2.474)	(99.105)	(19.821)
Diğer	2.578.691	515.739	1.777.987	355.598
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük.		1.060.690		667.458

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	667.458	407.785
Artım A.Ş.’den gelen	36.437	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	339.448	279.494
Fins.Riskten Korunma Fonu (Not:7)	17.348	(19.821)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	1.060.690	667.458

Kullanılmış / Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:**Mali Zarar**

Grup’un 31 Aralık 2011 itibariyle sonraki döneme devreden mali zararı 1.184.825 TL (31 Aralık 2010: Yoktur) olup, Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede bu tutarın tamamının (31 Aralık 2010: Yoktur) gelecek yıllarda oluşacak mali kar ile realize edilmesinin mümkün olduğu değerlendirilerek ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınmıştır.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınan geçmiş yıl zararının detayı aşağıdaki gibidir.

Dönem	Kullanılabilecek En Son Yıl	2011 yılı	2010 yılı
2011 yılı	2016	1.184.825	-
Toplam		1.184.825	-

Ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınmayan geçmiş yıl zararı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine vergi karşılıklarının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	28.380.910	18.546.439
Gelir vergisi oranı %20	(5.676.182)	(3.709.287)
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.589.724)	(637.770)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	(7.265.906)	(4.347.057)

36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Aralık-31 Aralık 2011
Dönem Karı / (Zararı)	18.447.861	13.171.469
Ortalama Hisse Adedi	56.000.000	56.000.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,329426	0,235205
İmtiyazlı Hisselere İsbet Eden Kazanç	2.898,97	2.070
Adi Hisselere İsbet Eden Kazanç	0,312957	0,223446

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

31 Aralık 2011	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklar	-	-	-	4.201.814
Homend A.Ş.	1.035.245	-	-	-
Desbil A.Ş.	11.986	162.812	-	-
İnfin A.Ş.	1.461.335	-	2.269.576	-
Neteks Dış Tic.	310.317	-	1.682.856	-
Despec A.Ş.	40.347	-	7.924	183.599
Toplam	2.859.230	162.812	3.960.356	4.385.413

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2010	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklar	-	-	-	3.043.727
Homend A.Ş.	1.783.661	-	-	112.199
Desbil A.Ş.	5.957	96.013	-	-
İnfin A.Ş.	2.399.123	-	624.144	-
Neteks Dış Tic.	292.827	-	-	-
Despec A.Ş.	137.444	-	-	1.678.690
Toplam	4.619.012	96.013	624.144	4.834.616

Şahıs ortaklara ticari olmayan borçların tamamına yakını temettü borçlarından kaynaklanmıştır.

İlişkili taraflardan olan alacak ve borçların içerisinde teminatlı kısım bulunmamaktadır. İlişkili taraflarla ilgili olarak ayrılmış şüpheli alacak karşılığı tutarı mevcut değildir. İnfin A.Ş. konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiş bağlı ortaklık, Neteks Dış Ticaret A.Ş. özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmemiş iştirak Desbil, Despec ve Homend ise diğer ilişkili şirketlerdir.

İlişkili taraflar arası cari hesap bakiyeleri genelde ticari işlemlerden kaynaklanmaktadır. Ancak bazı durumlarda şirketler arasında nakit kullandırmaları da olabilmektedir. Ticari olmayan işlemlerden kaynaklanan bakiyeler ticari olmayan borç veya alacak olarak tasniflenmektedir. Cari hesap bakiyeleri için faiz çalıştırmakta olup, 3'er aylık dönemler halinde fatura edilmektedir. 2011 yılında faiz oranı USD hesapları için % 3 ile % 7,5 arasında, 2010 yılında faiz oranları USD hesapları için %3 ile %4,50 arasında değişmektedir.

Şahıs ortak cari hesapları genelde temettü borçlarından kaynaklanmakta olup sözkonusu borçlar için faiz hesaplanmamaktadır.

b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar:

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Desbil A.Ş.	-	3.048	31.091	34.139
Despec A.Ş.	15.013.735	1.646.574	361.747	17.022.056
Homend A.Ş.	7.565.849	1.460.623	2.334.321	11.360.793
İnfin A.Ş.	8.320.268	4.800	653.270	8.978.338
Neteks Dış Ltd.Şti.	3.491.658	-	25.384	3.517.042
TOPLAM	34.391.510	3.115.045	3.405.813	40.912.368

İlişkili Taraflarlardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alımları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Gideri	Toplam Giderler/ Alımlar
Desbil A.Ş.	-	-	1.793	1.793
Despec A.Ş.	14.278.665	18.253	1.305.470	15.602.388
Homend A.Ş.	8.014.832	134	72.556	8.087.522
İnfin A.Ş.	4.539.768	-	62.148	4.601.916
Neteks Dış Ltd.Şti.	3.608.395	-	71.340	3.679.735
TOPLAM	30.441.660	18.387	1.513.307	31.973.354

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 Ocak – 31 Aralık 2010

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Desbil A.Ş.	-	2.994	10.363	13.357
Despec A.Ş.	6.672.779	1.498.753	295.300	8.466.832
Homend A.Ş.	270.992	217.816	226.804	715.612
İnfin A.Ş.	9.683.293	5.070	617.698	10.306.061
Neteks Dış Ltd.Şti.	3.648.161	-	3.550	3.651.711
TOPLAM	20.275.225	1.724.633	1.153.715	23.153.573

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alımları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Gideri	Toplam Giderler / Alımlar
Despec A.Ş.	-	-	20.713	20.713
Despec A.Ş.	5.869.015	-	389.459	6.258.474
Homend A.Ş.	4.834.305	-	309.094	5.143.399
İnfin A.Ş.	5.431.286	-	461.823	5.893.109
Neteks Dış Ltd.Şti.	4.611.145	-	10.397	4.621.542
TOPLAM	20.745.751	-	1.191.486	21.937.237

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	3.040.756	2.384.466
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	3.040.756	2.384.466

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ücretlerini kapsamaktadır.

NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. 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 izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam Borçlar	493.883.899	417.694.527
Eksi (-) Nakit ve Nakit Benzerleri	(65.358.568)	(26.415.870)
Net Borç	428.525.331	391.278.657
Toplam Özsermaye	138.445.685	120.437.244
Toplam Sermaye	566.971.016	511.715.901
Oran % (Net Borç/ Toplam Sermaye)	75.58%	76,46%

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Riskler

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Grup ayrıca Finansal araçları elinde bulundurması nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(c1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Grup, esas olarak döviz tevdiat olarak mevduatlarını değerlendirdiğinden, döviz cinsinden alacak ve borçları bulunduğundan kur değişimlerinden değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(2.323.951)	2.323.951	(5.376.668)	5.376.668
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.323.951)	2.323.951	(5.376.668)	5.376.668
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	512.758	(512.758)	(40.779)	40.779
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	512.758	(512.758)	(40.779)	40.779
TOPLAM	(1.811.194)	1.811.194	(5.417.447)	5.417.447

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un ticari mal stoku **100.208.199 TL** dir. Söz konusu ticari mal stokunun büyük bir kısmı USD olarak satın alınmakta ya da ithal edilmektedir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ise Grup'un ticari mal stoku **123.630.694 TL** olup büyük bir kısmı USD olarak satın alınmakta ya da ithal edilmektedir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

c2) Kredi Riski ve Yönetimi:

Döviz Pozisyonu Tablosu									
	Cari Dönem				Önceki Dönem				
	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	TL Karşılığı	USD	Avro	GBP	
1. Ticari Alacaklar	242.104.679	125.353.353	2.178.873	-	226.257.352	142.650.727	2.791.142	-	
2a. Parasal Finansal Varlıklar	64.639.072	32.138.079	1.609.565	-	43.237.733	26.926.709	785.243	-	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	306.743.751	157.491.432	3.788.438	-	269.495.085	169.577.436	3.576.384	-	
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	
6a. Parasal Finansal Varlıklar	2.414	1.278	-	-	373	241	-	-	
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	2.414	1.278	-	-	373	241	-	-	
9. Toplam Varlıklar (4+8)	306.746.165	157.492.710	3.788.438	-	269.495.457	169.577.677	3.576.384	-	
10. Ticari Borçlar	(278.065.966)	(145.027.688)	(1.687.194)	-	(291.405.123)	(183.490.699)	(3.771.657)	-	
11. Finansal Yükümlülükler	(24.775.230)	(13.116.221)	-	-	(10.992.996)	(7.110.605)	-	-	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(14.232.446)	(7.530.840)	(3.046)	-	(13.247.695)	(8.564.059)	(3.738)	-	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	(317.073.642)	(165.674.750)	(1.690.240)	-	(315.645.814)	(199.165.363)	(3.775.395)	-	
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	
15. Finansal Yükümlülükler	(7.784.458)	(4.121.160)	-	-	(8.024.113)	(5.190.242)	-	-	
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	(7.784.458)	(4.121.160)	-	-	(8.024.113)	(5.190.242)	-	-	
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(324.858.101)	(169.795.909)	(1.690.240)	-	(323.669.927)	(204.355.605)	(3.775.395)	-	
19. Bilanco dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu									
(19a-19b)									
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	26.296.577	13.921.635	-	-	3.287.323	2.126.341	-	-	
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	26.296.577	13.921.635	-	-	3.287.323	2.126.341	-	-	
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	8.184.641	1.618.436	2.098.199	-	(50.887.147)	(32.651.587)	(199.011)	-	
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(18.111.936)	(12.303.199)	2.098.199	-	(54.174.470)	(34.777.928)	(199.011)	-	
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeği									
23. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeği									
24. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	25.852.423	13.921.635	-	-	3.186.663	2.126.341	-	-	
25. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	
26. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	16.180.209	-	-	-	13.816.010	-	-	-	
27. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	492.022.828	-	-	-	472.875.309	-	-	-	

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Cari Dönem (31 Aralık 2011)	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	626.919	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	58.638	-
Vadesi üzerinden 3-aydan fazla geçmiş	26.975	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	175.523	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2010)	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	641.987	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	102.873	-
Vadesi üzerinden 3-aydan fazla geçmiş	75.791	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	524.442	-

Güvence olarak elde bulundurulanan teminat ve kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar olarak müşterilerden alınan ipotekler,avalli çekler ve teminat mektupları dikkate alınmıştır.

Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından oluşmaktadır. Ticari alacakların tamamına yakını bayilerden olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Grup, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski risk yönetim ekibi ve Grup Yönetimi tarafından takip edilmekte olup her bir bayi için limitler belirlenmiştir ve limitler gerektiğinde revize edilmektedir. Bayilerden yeterli teminat alınması kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir. Grup'un önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Grup yönetiminde geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Sektör yapısı gereği hasılatın yüksek kar marjının düşük olması tahsilat ve risk takip politikalarını Grup yönünden oldukça önemli kılmaktadır ve bu konuda maksimum hassasiyet gösterilmektedir. Tahsilat ve risk yönetim politikalarına ilişkin detaylı açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Vadesini birkaç ay aşan alacaklar için icra takibinde bulunulmakta ve / veya dava açılmaktadır. Zor duruma düşen bazı bayiler için vade yapılandırılması da yapılabilmektedir. Sektörde kar marjları düşük olduğu için alacakların tahsilatı son derece önem arz etmektedir. Alacak risklerini azaltabilmek için cari hesaplar ve risk yönetim birimi mevcut olup bayiler üzerinden kredibilite değerlendirilmeleri yapılarak satış yapılmaktadır. Yeni çalışılan veya riskli görülen bayilerden nakit tahsilat yapılarak satış yapılmaktadır.

Grup, Türkiye'de bilgisayar alımı ve satımı yapan neredeyse her kuruluşa mal satmaktadır. Dağıtım kanalı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayilerin sermaye yapısı düşüktür. Türkiye'de toplam 5.000 civarında olduğu tahmin edilen bu grup bayiler, risk yönetimi açısından Grup'un alacak riskini en aza indirmek için kendi organizasyonu ve çalışma sistemini kurduğu ve gerekli önlemleri aldığı gruptur. Alınan önlemler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

Sektörde 1 yılını dolduramamış firmalar ile nakit çalışma: Sektörde bir yılını dolduramamış bilgisayar firmaları ile nakit dışında çalışılmamaktadır.

Cari hesaplar ve risk yönetimi departmanı içerisinde yapılanmış istihbarat personelleri sürekli olarak bayilerin istihbaratlarını yapmaktadırlar.

Kredi Komitesi: Sektörde bir yılını doldurmuş firmalar ile kredi limit artırımında bulunulan firmaların gerekli istihbarat çalışmaları istihbarat ekibince düzenlenerek, her hafta toplanan kredi komitesine sunulur. Kredi komitesi, mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı başkanlığında finansman müdürü, cari hesaplar müdürü, istihbarat elemanı ve ilgili müşterinin satış departmanı müdüründen oluşur. Kredi komitesi elde edilen istihbarat bilgileri, geçmiş ödeme ve satış performanslarına bağlı olarak firmalara kredi limiti tesis eder. Çalışma şeklini belirler ve gerekirse bayiden teminat alınmasını, ipotek talep edilmesini ister.

Grup'un satışlarının Türkiye çapına yayılmış olması yoğunlaşma riskini azaltmaktadır.

Ticari alacaklar, şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 10).

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(c3) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine **Not:8**'de, Sabit faizli varlıklarına (mevduat v.b.) **Not: 6**'da yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	26.308.719	1.000.140
Finansal Yükümlülükler	46.321.406	19.525.078
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 200.126 TL daha düşük olacaktı. (31 Aralık 2010: 185.249 TL daha düşük). Grup'un sabit faizli varlık ve yükümlülüklerinin önemli kısmı kısa vadeli. Bu nedenle faiz riski hesabında sabit faizli varlık ve yükümlülükler de dikkate alınmıştır. Sadece değişken faizli varlık ve yükümlülükler dikkate alındığında faiz riski mevcut değildir.

(c4) Likidite risk yönetimi

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

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	457.593.105	463.346.131	441.292.565	8.734.507	13.319.059	-
<i>Banka Kredileri</i>	<i>46.323.157</i>	<i>47.659.127</i>	<i>25.605.561</i>	<i>8.734.507</i>	<i>13.319.059</i>	<i>-</i>
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Finansal Kiralama Yükümlülükleri</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Ticari Borçlar</i>	<i>395.944.108</i>	<i>400.361.164</i>	<i>400.361.164</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Diğer Borçlar</i>	<i>15.325.840</i>	<i>15.325.840</i>	<i>15.325.840</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Diğer</i>						

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	444.154	235.764	233.554	2.211	-	-
Türev Nakit Girişleri	26.296.577	26.296.577	22.798.021	3.498.555	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(25.852.423)	(26.060.812)	(22.564.468)	(3.496.344)	-	-

(*) Forward işlemleri **13.921.635 USD** karşılığı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır. Yükümlülük hesaplanırken türev nakit çıkışları vade sonundaki kurlar dikkate alınarak hesaplanmıştır. Türev nakit girişleri ise 31.12.2011 kuru dikkate alınarak hesaplanmıştır. Gerçek kar-zarar vade tarihinde belli olacaktır.

31 Aralık 2010

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	399.140.961	403.267.461	386.681.130	6.012.865	9.970.175	603.291
Banka Kredileri	19.709.602	22.215.866	5.629.535	6.012.865	9.970.175	603.291
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	141	156	156	-	-	-
Ticari Borçlar	365.962.360	367.582.581	367.582.581	-	-	-
Diğer Borçlar	13.468.858	13.468.858	13.468.858	-	-	-
Diğer						

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	100.660	89.471	89.471	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	3.287.323	3.287.323	3.287.323	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(3.186.663)	(3.197.852)	(3.197.852)	-	-	-

(*) Forward işlemleri **2.126.341 USD** karşılığı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır. Yükümlülük hesaplanırken türev nakit çıkışları vade sonundaki kurlar dikkate alınarak hesaplanmıştır. Türev nakit girişleri ise 31.12.2010 kuru dikkate alınarak hesaplanmıştır. Gerçek kar-zarar vade tarihinde belli olacaktır.

c5 Diğer Risklere İlişkin Analizler**Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler**

Grup aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler, piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Finansal Araçların Makul Değeri

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

Grup, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal Varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal Yükümlülükler

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Ticari borçların kısa vadeli olması sebebiyle kayıtlı değerlerinin makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır..

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3 : Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Seri: XI No:29)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup 31 Aralık 2011 itibariyle finansal yatırımlarını rayiç değer üzerinden mali tablolarda göstermiştir. (Seviye 2)
(Not: 7)

Nakit ve nakit benzerleri gibi iskonto edilmiş maliyet bedelinden gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un ana ortağı olan İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret AŞ. Yönetim Kurulu 3 Ocak 2012 tarihinde yaptığı toplantıda Ortadoğu ve Afrika başta olmak üzere uluslararası bilişim teknolojileri alanında faaliyet göstermek amacı ile Birleşik Arap Emirlikleri Sharjah Havalimanı Uluslararası Serbest Bölgesinde "İndeks International FZE" veya yetkili makamların öngördüğü bir unvan altında yeni bir şirket kurmaya, Şirket sermayesinin %100 Şirketimiz sahipliğinde 150.000 Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi olmasına ve yasal sürecin başlatılmasına karar vermiş olup sözkonusu durum 3 Ocak 2012 tarihinde KAP aracılığı ile duyurulmuştur.

Grup'un bağlı ortaklığı olan Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu 11 Ocak 2012 tarihinde yaptığı toplantıda Ortadoğu ve Afrika başta olmak üzere uluslararası bilişim teknolojileri alanında faaliyet göstermek amacı ile Birleşik Arap Emirlikleri Sharjah Havalimanı Uluslararası Serbest Bölgesinde "Datagate International FZE" veya yetkili makamların öngördüğü bir unvan altında yeni bir şirket kurmaya, Şirket sermayesinin %100 Şirketimiz sahipliğinde 150.000 Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi olmasına ve yasal sürecin başlatılmasına karar vermiş olup sözkonusu durum 11 Ocak 2012 tarihinde KAP aracılığı ile duyurulmuştur.

41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.