

İHLAS EV ALETLERİ

İhlas Ev Aletleri'nin başlıca ürünleri arasında insan sağlığı ve temel ihtiyaçları açısından en önemli ihtiyaçlarından olan temizlik robotu, reverse osmosis su arıtma sistemleri, banyo şofbeni, çeşitli özelliklerdeki elektrikli quartz sobalar ve terazi yer almaktadır.

Şirket bu ürünlerin birçoğunda pazar lideri olarak, yurtiçi talebin önemli bir kısmını tek başına karşılamaktadır.

İhlas Ev Aletleri ürünlerini Aura, Aura Cleanmax, Aura Roboclean, Aura Cebilon markaları ile müşterilerinin beğenisine sunmaktadır.

Ürün yelpazesi içinde ciro büyüklüğü açısından lokomotif ürün olarak yer alan ve 1996 yılında üretimine başlanan temizlik robotu ile "reverse osmosis" yöntemini kullanan bir teknoloji ile arıtma yapan su arıtma cihazı piyasada öncü ve rakipsiz bir konuma sahiptir.

İhlas Ev Aletleri ayrıca ihracatta göstermiş olduğu performansı ile iyi bir ivme yakalamış olup, Kazakistan, Polonya, Macaristan, Danimarka, Malezya, Özbekistan, S.Arabistan, Rusya, Almanya, Yunanistan, İtalya, Güney Afrika gibi toplam 34 ülkeye satış yapmakta olup bunun bölgesel dağılımı; %55 AB Ülkeleri, %37 Türk Cumhuriyetleri ve %3 diğer ülkelerdir.

Hisse senetleri 26.09.1996 tarihinden beri İMKB'de işlem gören İhlas Ev Aletleri'nin 2010 yılı II. ara faaliyet dönem sonu itibariyle sermayesinin %77,97'si halka açıktır.

30.06.2010 tarihi itibariyle, şirkette sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilerin durumu aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)	(*)Dolaylı Pay Sahibi	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
İhlas Holding A.Ş.	21,78	41.681.000	Enver Ören	2,41	4.612.414
Halka Açık Kısım	77,97	149.205.723	Halka Açık Kısım	18,75	35.877.806
Diğer	0,25	483.278	Diğer	0,62	1.190.780
TOPLAM	100	191.370.001	TOPLAM	21,78	41.681.000

Gerçek Pay Sahibi	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
Enver Ören	2,41	4.612.414
Halka Açık Kısım	96,72	185.083.529
Diğer	0,87	1.674.058
TOPLAM	100	191.370.001

İHLAS EV ALETLERİ

Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar (Etkin Orana Göre)

1-İhlas Madencilik A.Ş. (İhlas Madencilik) %83 : Madencilik faaliyetleri ile iştirak etmektedir.

2-Mir İç ve Dış Ticaret ve Maden Sanayi Limited Şirketi (Mir Maden) %82,17 : Madencilik faaliyetleri ile iştirak etmektedir.

563.000 ton %4,59 Pb (kurşun) ve %5,13 Zn (çinko) tenörlü muhtemel rezerv bulunmaktadır. Bu rezerv çalışmaları MTA Enstitüsü tarafından yapılmış olup 74 adet katotlu sondaj, yüzlerce yarma ve 3.000 civarında kimyasal analiz sonuçlarından oluşmaktadır.

Ekonomik olarak görünür ve muhtemel rezervin toplam metal karşılığı 280.793.629 USD'dir. Şu anda hali hazırda işletme ruhsatı olan Mir Madencilik Ltd. Şti. üzerinde bulunan cevher zenginleştirme tesisi üretime devam etmekte olup aylık 400 ton çinko konsantresini ve 100 kurşun konsantresini üretmeye hazır durumdadır.

Metal ton/\$ fiyatı	Ton/Metal Fiyatı	Görünür Rezerv	Görünür Ekonomik Rezerv	Muhtemel rezerv	Muhtemel Ekonomik Rezerv
2.664	122,2776	563.000	68.842.289\$	1.548.158	67.638.404\$
2.564	131,5332	563.000	74.053.192\$	1.548.158	70.259.745\$
			142.895.481\$		137.898.149\$

3-Detes Enerji Üretim A.Ş.(Detes Enerji) %99,84 : Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştirak etmektedir.

4-Bayındır Madencilik ve Ticaret A.Ş. (eski ünvanı: Okan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.) (Bayındır Madencilik) %12,98 : Faaliyet konusu her türlü madencilik faaliyetleri ile iştirak etmektedir. (eski faaliyet konusu: pamuk ipliği üretimi ve çeşitli tekstil dokuma ürünleri imalatı ile bunların yurt içi ve yurt dışında satışını yapmaktır.)

Konsolidasyona Dahil Edilmeyen Bağlı Ortaklıklar (Etkin orana göre)

İhlas Mining Ltd. Şti. (İhlas Mining) %74,70

Şirket'in Bağlı Ortağı İhlas Madencilik'in %90 iştirak ettiği ve 11.07.2008 tarihinde Gana'da kurulmuş olan 300.000 USD sermayeli İhlas Mining ünvanlı firmanın finansal tabloları, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmediğinden ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamadığından konsolide kapsamı dışında tutulmuştur. Şirket'in söz konusu bağlı ortaklığına koyduğu sermaye dışında bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

İHLAS EV ALETLERİ

İHLAS MADENCİLİK A.Ş.

İhlas Madencilik A.Ş.'nin ruhsat devrini almış olduğu maden sahaları üç ana grupta toplanmaktadır. Bu sahalar altın, kömür ve endüstriyel alaşım

DMT tarafından BEMAS maden sahası için yapılan ön değerlendirme çalışmasında 423 hektarlık toplam maden sahasının yaklaşık 70 hektarlık kısmında bulunabilecek maden cevherleri ile ilgili detay bilgiler yer almaktadır. Bu bilgilere göre 70 hektarlık alanda tahmini 343.400.000 ton (171.700.000 m³) maden cevheri bulunmakta olup ana madenler kuvars ve titanyum; ek madenler zirkon, demir, gümüş ve altın madenleridir.

Değerleme çalışmasına baz teşkil eden şirketin tahmini gelir tablosu ve nakit akışları, ilk değerlendirmesi yapılan ve raporda belirtilen 343.400.000 tonluk maden rezervi dikkate alınarak oluşturulmuştur.

Şirket bu kısım için günde 25.000 ton kazı yapmayı planlamaktadır. Planlanan bu kazı miktarına göre şirketin yıllık yapacağı harfiyat tutarı (yılda 300 gün çalışacağı dikkate alınarak) 7.500.000 ton olarak hesaplanmıştır. Yılda 7.500.000 ton'luk harfiyata göre tahmin edilen 343.400.000 ton maden cevheri 45-46 yılda çıkarılabilecektir.

DMT, raporunda ayrıca, 423 hektarlık maden sahasındaki olası maden cevherinin, 200 m derinlik söz konusu olduğunda ve 1,8 t/m³ yoğunluk baz alındığında, 843.855.000 m³ hacminde bir yer kaplayabileceğini ve söz konusu cevherin 1.518.940.000 ton ağırlığında bir rezervi içerebileceğini belirtmektedir.

DMT bu değerlendirmeyi raporunda da belirttiği üzere ayrıntılı çalışma ve analizlerden ziyade kendi deneyimlerine ve ilk izlenimlerine dayandırmaktadır. DMT tarafından yapılacak analiz ve değerlendirmelerden sonra 423 hektarlık maden sahasındaki toplam rezerv tutarının kesin tespitinin yapılması ve uluslararası standartlara uygun rapora bağlanması halinde şirket değeri önemli ölçüde değişebilecektir.

DMT raporunda belirtilen Maden Cevherlerinin Kalitesi, işlenmesi DMT tarafından düzenlenen ön inceleme raporunda kimyasal analizler henüz tamamlanamadığından, çıkan madenlerin kalitesine ve buna bağlı olarak kullanım alanlarına ilişkin kesin bir değerlendirmede bulunmak mümkün olmamaktadır. Bu husus madenlerin muhtemel alıcıları ile potansiyel satış miktar ve fiyatlarını etkileyebilmektedir.

Çıkarılacak madenlerin doğada kendiliğinden ayrık olması ya da birbirleriyle yapışık olması halinde ayrıştırılmasının gerekmesi durumunda, gerekecek yatırım ve işletme maliyetleri de uygulanacak ilave ayrıştırma süreçlerine göre değişiklik gösterebilecektir. İlk analiz raporlarında bu tür bilgiler yer almamaktadır.

Projeksiyonlar ile ilgili varsayımlarda, şirket yönetimi ilk analiz sonuçlarına göre çıkarılacak madenlerin yüksek kalitede olduğu ve yüksek maliyet getirecek ayrıştırma prosesine gerek duyulmayacak şekilde saf olarak elde edilebileceği varsayımıyla hareket etmiştir.

İHLAS EV ALETLERİ

Maden Fiyatlarındaki Dalgalanmalar

Projeksiyonlarda altın, gümüş, kurşun, çinko madenlerinin satış fiyatı olarak 16 Şubat 2010 tarihinde Londra Metal Exchange ve diğer ilgili borsalarda oluşan piyasa fiyatları, krom, kuvars, titanyum, zirkonyum ve demir madenleri için Maden Mühendisleri Odası tarafından yayınlanan 30 Eylül 2009 tarihli

İHLAS EV ALETLERİ

ALTIN...

ERZURUM-Ispir..1.800 hektar

ÇANAKKALE-Yenice...1.944 hektar

BALIKESİR-Edremit...80 hektar

BALIKESİR-Ayvalık...10.695 hektar

SAMSUN-Merkez ..1.975 hektar

USAK-Esme..2.033 hektar.

KÖMÜR..

KAHRAMANMARAS-Elbistan...21.067 hektar

BOLU-Mengen ..1338 hektar

ÇORUM-Mecitözü ...385 hektar

BURDUR-Tefeni ... 460 hektar,

TEKİRDAĞ-Merkez... 1.188 hektar

İHLAS EV ALETLERİ

İhlas Madencilik'in 15.01.2008 tarihinde iştirak ettiği Mir İç ve Dış Ticaret ve Maden Sanayi Limited Şirketi'ne ait iki adet arama ruhsatı ve bir adet işletme ruhsatı bulunmaktadır. Mir İç ve Dış Ticaret ve Maden Sanayi Limited Şirketi'ne ait sahalarda 563.000 ton %4,59 Pb (kurşun) ve %5,13 Zn (çinko) tenörlü muhtemel rezerv bulunmaktadır. Bu rezerv MTA Enstitüsü tarafından yapılmış olup, 74 adet katotlu sondaj, yüzlerce yarma ve 3.000 civarında kimyasal analiz sonuçları ışığında tespit edilmiştir. Şu anda hali hazırda işletme ruhsatı olan Mir İç ve Dış Ticaret ve Maden Sanayi Limited Şirketi'ne ait cevher zenginleştirme

İHLAS EV ALETLERİ

İhlas ev aletlerinin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmaları aşağıda yer almaktadır.

Mamul Grubu	01.01.2010 – 30.06.2010		01.01.2009 – 30.06.2009	
	Adet	Kapasite Kullanım	Adet	Kapasite Kullanım

İHLAS EV ALETLERİ

MALİ ANALİZ..

İhlas ev aletleri 2010 yılının ilk çeyreğinde 2,68 mn TL net kar açıklamıştır. Şirket geçen yılın aynı döneminde 1,42 mn TL zarar açıklarken, açıklanan kar 2010/03'e göre %40 gerilemeye işaret etmektedir.

- Gelir tablosunu 2010/06'ya göre karşılaştırdığımızda ; Satışlardaki %19 buna karşın SMM'deki %19,5 artış sonucunda brüt kar'ın %17'lik artışla 5,06 mn TL'ye ulaşmasına neden olmuştur.

Bölümece de ğılma haktrümünde de Ev aletleri bölümünün satış gelirlerindeki

İHLAS EV ALETLERİ

1Y09 döneminde yaklaşık 14 mn TL olan işletme sermayesi 112 mn TL ile çok güçlü durumdadır. İşletme sermayesinin güçlü konumu şirketin verimli çalışmasına yardımcı olmuş ve faaliyet sonucunda nakit yaratma potansiyelini arttırmıştır.

Likit aktiflerin 126 mn TL seviyesinde olması da şirketin hem borçlarını hem de ihtiyaçlarını rahat bir şekilde karşılamasına yeterli seviyededir. Cari oranın 3 ve likidite oranında 2,44 seviyelerinde olması da borç ödeme kapasitesinin yüksekliğinin diğer göstergeleridir.

Borçlanma oranının %23 seviyelerinde olması şirketin fonlamada

İHLAS EV ALETLERİ

Cari ve likitide oranının yükseliği şirketin ticari borçlarını geri ödeme de rahat olduğunu göstermekteydi benzer durum Ticari Borç devir hızının düşüklüğünde de görülebilmektedir.

Net işletme sermayesi devir hızına baktığımızda 0,48'lik bir oranla karşılaşmaktayız. Bu oranın düşüklüğü işletmenin aşırı net çalışma sermayesine sahip olduğunu, stok ve alacakların devir hızının yavaş olduğunu, işletmenin gereğinden fazla nakit değere sahip olduğunu göstermektedir.

İHEVA	F/K	PD/DD	PD/S	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR
İHLAS EV ALETLERİ	0,05	0,07	1,00	00,10	1,01

İHLAS EV ALETLERİ

IHEVA	Milyon 2010/06K	Milyon 2010/03K	Milyon 2009/12K	Milyon 2009/09K	Milyon 2009/06K	Milyon 2009/03K	Milyon 2008/12K
DÖNEN VARLIKLAR	170,98	174,44	174,91	188,64	92,82	103,92	131,42
Hazır Değerler	63,87	48,80	34,38	42,79	6,53	22,64	44,63
Finansal Yatırımlar	15,69	34,49	47,87	55,39	3,36	10,90	22,43
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	42,68	40,41	41,17	38,45	42,41	29,59	29,65
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	3,76	3,76	3,83	7,01	0,36	0,27	0,32
Stoklar	28,86	28,82	28,12	25,39	23,70	23,79	22,47
Diğer Dönen Varlıklar	16,11	18,15	19,53	19,60	16,46	16,74	11,91
DURAN VARLIKLAR	116,17	115,45	114,18	92,59	94,01	84,84	47,55
Pozitif/Negatif Şerefiye	43,75	43,75	43,75	43,75	43,75	43,75	4,11
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	37,23	37,46	37,72	16,94	17,04	0,00	0,00
Maddi Duran Varlıklar	5,10	5,31	5,63	25,58	25,99	32,90	33,77
Diğer Duran Varlıklar	22,57	21,90	21,49	0,05	0,09	0,08	0,11

