

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren
dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolar**

Alarko Holding A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem konsolide finansal durum tabloları	1-2
Ara dönem konsolide kapsamlı gelir tablosu	3
Ara dönem konsolide özkaynak değişim tablosu	4
Ara dönem konsolide nakit akış tablosu	5
Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6 - 45

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla
ara dönem konsolide finansal durum tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****Varlıklar**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar		1.203.766.484	894.579.879
Nakit ve nakit benzerleri	4	413.355.626	359.603.771
Finansal yatırımlar	5	166.296.451	64.063.925
Ticari alacaklar		363.498.515	301.395.124
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7	108.450.259	88.555.287
-Diğer ticari alacaklar	7	255.048.256	212.839.837
Diğer alacaklar		73.814.771	42.625.489
Stoklar	8	114.254.575	77.979.130
Diğer dönen varlıklar		72.546.546	48.912.440
Duran varlıklar		640.161.519	742.800.184
Ticari alacaklar	7	25.138.868	29.576.016
Diğer alacaklar		13.170.075	8.028.347
Finansal yatırımlar	5	937.096	87.365.682
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		4.697.344	5.143.553
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		7.195.127	1.737.135
Maddi duran varlıklar	10	347.158.655	358.612.217
Maddi olmayan duran varlıklar	11	216.171.310	224.308.487
Şerefiye		10.231.982	10.231.982
Diğer duran varlıklar		15.461.062	17.796.765
Toplam varlıklar		1.843.928.003	1.637.380.063

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla
ara dönem konsolide finansal durum tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****Kaynaklar**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli yükümlülükler		494.436.534	429.302.839
Finansal borçlar	6	60.434.576	64.735.606
Diğer finansal yükümlülükler	6	406.929	306.911
Ticari borçlar		242.256.124	222.128.829
-İlişkili taraflara ticari borçlar	7	81.055.583	34.117.961
-Diğer ticari borçlar	7	161.200.541	188.010.868
Diğer borçlar		38.716.504	39.465.677
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	17.932.178	3.766.035
Borç karşılıkları	12	12.910.938	7.330.892
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		121.779.285	91.568.889
Uzun vadeli yükümlülükler		321.191.518	299.990.235
Finansal borçlar	6	234.973.244	215.932.411
Diğer finansal yükümlülükler	6	2.509.395	2.392.093
Ticari borçlar	7	677.702	695.962
Diğer borçlar		29.425.182	26.693.362
Kıdem tazminatı karşılığı		15.706.295	16.668.697
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15	37.232.069	37.076.595
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		667.631	531.115
Özkaynaklar		1.028.299.951	908.086.989
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		922.656.298	814.450.381
Ödenmiş sermaye	13,16	223.467.000	223.467.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	16	(787.396)	(787.396)
Değer artış fonları		24.033	79.583
Yabancı para çevrim farkları		16.505.933	4.457.986
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		5.850.781	5.470.613
Geçmiş yıllar karı		576.438.939	542.145.556
Net dönem karı	16	101.157.008	39.617.039
Kontrol gücü olmayan paylar	13	105.643.653	93.636.608
Toplam kaynaklar		1.843.928.003	1.637.380.063

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren
ara döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız denetimden geçmemiş		Bağımsız denetimden geçmemiş	
		1 Ocak 2011- 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011- 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010- 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010- 30 Eylül 2010
	Dipnot	30 Eylül 2011	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	30 Eylül 2010
Satış gelirleri	14	934.154.869	393.576.106	910.573.246	372.328.227
Satışların maliyeti (-)	14	(720.025.320)	(310.166.341)	(792.258.335)	(317.777.606)
Brüt kar		214.129.549	83.409.765	118.314.911	54.550.621
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(1.009.668)	(362.522)	(992.316)	(404.572)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(62.845.959)	(22.039.240)	(60.546.098)	(18.394.265)
Genel yönetim giderleri (-)		(71.216.838)	(22.083.656)	(60.079.466)	(18.068.512)
Diğer faaliyet gelirleri		65.482.887	19.820.560	61.198.134	20.206.009
Diğer faaliyet giderleri (-)		(31.926.277)	(15.271.242)	(21.460.803)	(11.082.096)
Faaliyet karı / (zararı)		112.613.694	43.473.665	36.434.362	26.807.185
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların Kar/zararlarındaki paylar		(446.209)	(224.782)	(135.434)	(20.101)
Finansal gelirler		114.355.517	55.801.687	80.800.992	21.241.000
Finansal giderler (-)		(78.788.973)	(39.012.315)	(75.570.262)	(2.289.532)
Vergi öncesi karı / (zararı)		147.734.029	60.038.255	41.529.658	45.738.552
-Dönem vergi gideri	15	(33.764.386)	(11.217.181)	(2.370.110)	(870.157)
-Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	15	(155.474)	1.836.743	1.655.994	(5.539.761)
Vergi gelir / (gideri)	15	(33.919.860)	(9.380.438)	(714.116)	(6.409.918)
Dönem karı / (zararı)		113.814.169	50.657.817	40.815.542	39.328.634
Diğer kapsamlı gelir:					
-Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(55.550)	(80.923)	85.590	78.547
-Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		12.056.260	6.068.232	(3.579.193)	(565.790)
Diğer kapsamlı gelir / (gider) (vergi sonrası)		12.000.710	5.987.309	(3.493.603)	(487.243)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		125.814.879	56.645.126	37.321.939	38.841.391
Dönem karı / (zararının) dağılımı					
-Kontrol gücü olmayan paylar	13	12.657.161	8.230.393	(307.900)	(1.203.024)
-Ana ortaklık payları	16	101.157.008	42.427.424	41.123.442	40.531.658
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
-Kontrol gücü olmayan paylar		12.665.474	8.236.982	(309.619)	(1.205.045)
-Ana ortaklık payları		113.149.405	48.408.144	37.631.558	40.046.436
Hisse başına kazanç / (zarar)	16	0,454	0,190	0,185	0,182

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide özkaynak değişim tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Karşılıklı sermaye iştirak düzeltmesi	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar kar /(zararları)	Net dönem Karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla		223.467.000	(608.222)	4.333.572	(27.346)	5.315.949	496.904.542	49.853.700	779.239.195	91.394.528	870.633.723
Yedeklere transfer	13	-	-	1.137.041	-	-	(1.137.041)	-	-	-	-
Bağlı Ortaklık tarafından edinilen Ana Ortaklık Hissesi	13	-	(179.174)	-	-	-	(419.643)	-	(598.817)	-	(598.817)
Temettü ödemesi	13	-	-	-	-	-	(3.569.360)	-	(3.569.360)	(8.309)	(3.577.669)
Oran değişikliği etkisi	13	-	-	-	-	9.572	721.092	-	730.664	(335.264)	395.400
2009 yılı karının transferi	13	-	-	-	-	-	49.853.700	(49.853.700)	-	-	-
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	41.123.442	41.123.442	(307.900)	40.815.542
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	85.590	(3.577.474)	-	-	(3.491.884)	(1.719)	(3.493.603)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	85.590	(3.577.474)	-	41.123.442	37.631.558	(309.619)	37.321.939
30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla		223.467.000	(787.396)	5.470.613	58.244	1.748.047	542.353.290	41.123.442	813.433.240	90.741.336	904.174.576
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla		223.467.000	(787.396)	5.470.613	79.583	4.457.986	542.145.556	39.617.039	814.450.381	93.636.608	908.086.989
Yedeklere transfer	13	-	-	380.168	-	-	(380.168)	-	-	-	-
Temettü ödemesi	13	-	-	-	-	-	(4.943.488)	-	(4.943.488)	(658.429)	(5.601.917)
2010 yılı karının transferi	13	-	-	-	-	-	39.617.039	(39.617.039)	-	-	-
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	101.157.008	101.157.008	12.657.161	113.814.169
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	(55.550)	12.047.947	-	-	11.992.397	8.313	12.000.710
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(55.550)	12.047.947	-	101.157.008	113.149.405	12.665.474	125.814.879
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla		223.467.000	(787.396)	5.850.781	24.033	16.505.933	576.438.939	101.157.008	922.656.298	105.643.653	1.028.299.951

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide nakit akış tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem
	Dipnot	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları			
Vergi öncesi net kar/(zarar)		147.734.029	41.529.658
Düzeltilmeler:			
Amortisman itfa payları (+)		27.393.507	22.967.469
Kıdem tazminatı		(962.402)	(3.586.449)
Borç karşılıkları	12	5.580.046	8.417.004
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)		(37.426)	(35.387)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	8	110.517	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	7	14.692.357	24.071.110
Reeskont gelir / (gideri), net		554.477	(66.626)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		446.209	134.770
Faiz geliri (-)		(22.795.457)	(19.446.972)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		172.715.857	73.984.577
Ticari alacaklardaki azalışlar (+) / artışlar (-)	7	(72.396.588)	58.287.998
Diğer alacaklardaki azalışlar (+) / artışlar (-)		(36.469.754)	11.598.467
Stoklardaki azalışlar (+) / artışlar (-)	8	(36.385.962)	28.672.660
Diğer dönen varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)		(23.634.106)	(11.574.903)
Vergi ödemeleri (-)		(19.598.243)	(8.159.605)
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	5	(15.660.493)	5.459.778
Finansal yatırım alımı, alış tutarının neti (-)	5	(143.447)	(2.029.403)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardaki azalışlar(+)		-	85.949
Oran değişikliğinin ertelenen vergi üzerindeki etkisi		-	(256.555)
Ticari borçlardaki azalışlar (-) / artışlar (+)	7	20.133.698	(79.444.165)
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışlar (+) / azalışlar (-)		136.516	(421.176)
Tahsil edilen temettüleri (+)		37.426	35.387
Diğer duran varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)		2.335.703	(1.786.889)
Diğer borçlardaki azalışlar (-) / artışlar (+)		1.580.239	(13.556.887)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalışlar (-) / artışlar (+)		30.210.396	11.298.386
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		22.861.242	72.193.619
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık satın alımları, net (+)	10	(6.542.591)	(49.704.832)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımı (-)		(5.570.455)	-
Şerefiye (-)		-	88.655
Maddi olmayan duran varlıklardaki artışlar, net (-)	11	(1.147.714)	1.719.091
Tahsil edilen faizler (+)		22.795.457	19.446.972
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		9.534.697	(28.450.114)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Kısa ve uzun vadeli finansal borçlarla ilgili nakit girişleri (+) / çıkışları (-)	6	14.957.123	(14.720.697)
Bağlı ortaklık tarafından edinilen Ana Ortaklık hissesi		-	(598.817)
Finansal varlıklardaki değer artışı/azalışı		(55.550)	85.590
Oran değişikliğinin etkisi		-	730.664
Ödenen temettüleri (-)	16	(4.943.488)	(3.569.360)
Kontrol gücü olmayan paylarda azalış (-)		(650.116)	(345.292)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		9.307.969	(18.417.912)
Yabancı para çevrim farkı		12.047.947	(3.577.474)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen artış		53.751.855	21.748.119
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	359.603.771	360.147.591
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	413.355.626	381.895.710

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi – Türk Lirası (TL))

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Alarko Holding A.Ş. (Ana Ortaklık) 1972 yılında kurulmuş olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri arasında taahhüt, inşaat, arazi geliştirme, sanayi, ticaret, turizm, enerji ve su ürünleri üretim ve ticareti alanlarında faaliyet gösteren şirketler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar bulunmaktadır. İlerleyen bölümlerde, Alarko Holding A.Ş. ve finansal tabloları konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar birlikte “Alarko Topluluğu/Topluluk” olarak anılacaktır.

Konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların isimleri, faaliyet alanları ve dolaylı ve dolaysız ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
		30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Şirketin ismi	Faaliyet alanı		
Bağlı ortaklıklar (*) :			
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Taahhüt ve İnşaat	99,82	99,82
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Tic. A.Ş.(Türkiye)	Konut, İnşaat	99,81	99,81
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş. (Türkiye)	Turistik Tesis İşletmeciliği	99,82	99,82
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş. (Türkiye)	Sanayi Mamullerinin Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	99,93	99,93
Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Müm. A.Ş. (Türkiye)	Teknik Malzeme ve Teçhizat İmalat Pazarlama ve Mümessilik	94,31	94,31
Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayi A.Ş. (Türkiye)	Sınai Yatırımlar için Makina ve Ekipman İmalatı	99,97	99,97
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş. (Türkiye) (**)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	51,03	51,03
Alsim-Moskova Çocuk Hastanesi İnşaatı(Rusya)	Rusya-Moskova Çocuk Onkoloji Hastanesi İnşaatı	99,82	99,82
Alsim – TCDD (Türkiye)	TCDD Ankara-Eskişehir Demiryolu Rehabilitasyonu Projesi	99,82	99,82
Alsim-Rosneftegastroy JSC İş Ort. (Türkiye)	DSİ Melen Su Temini Projesi İnşaatı	99,32	99,32
Astana Su Projesi (Kazakistan)	Su Projesi	99,82	99,82
Saret Sanayi Taahhütleri ve Ticaret A.Ş.(Türkiye)	İnşaat	100,00	100,00
Alarko Enerji Üretim A.Ş.(Türkiye)	Enerji Üretimi	100,00	100,00
Antalya Hafif Raylı Sistem 1. Aşama Yapım İşleri (Türkiye)	Hafif Raylı Sistem Projesi	99,82	99,82
Garanti Koza – Alsim Ortak Girişimi (Türkiye)	Metro şantiyesi	99,82	99,82
Streicher-Haustad & Timmerman	Bakü-Tiflis- Ceyhan Ham Petrol Boru Hattı Projesi	66,58	66,58
Günsayıl-Alsim A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Üretimi	99,81	99,81
Altek Alarko Elektrik Sant. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)			

(*) Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

(**) İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda kote edilmiş olup, halka açık şirkettir.

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların isimleri, faaliyet alanları ile dolaylı ve dolaysız ortaklık payları aşağıdaki gibidir :

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
Şirketin ismi	Faaliyet alanı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar (*) :</u>			
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.(Türkiye)(**)	Isıtma, Soğutma , Klima Cihazları İmalatı	43,19	43,19
OAO Mosalarko (Rusya)	Rusya-Gayrimenkul Proje, İnşaat ve Kullanımı	50,00	50,00
Alsim-Akfen İnşaat Tur. ve Tic. A.Ş. İşl. Ort. (Türkiye)	Tüpraş İzmit Rafinerisi Kükürt Giderme Projesi İnşaatı	49,91	49,91
Obrascon Huarte Alsim SA – Alsim Alarko San.Tes. ve Ticaret A.Ş. (İspanya)	TCDD Ankara – Eskişehir Demiryolu rehabilitasyon projesi	44,92	44,92
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Su Ürünleri Üretimi ve Pazarlaması	49,99	49,99
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (Türkiye)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	49,91	49,91
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı (Türkiye)	Metro şantiyesi	49,91	49,91
Doğuş-Alarko-YDA İnş. Adi Ortaklığı (Ukrayna)	Kiev Havaalanı İnşaatı	37,43	37,43
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş.(Türkiye)	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması Devredilmesi veya İşletilmesi	49,91	49,91
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	49,91	49,91
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (Türkiye) (***)	Elektrik Enerjisi Satışı	49,91	-
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (Türkiye) (****)	Elektrik Enerjisi Tesisi Kurulması ve İşletilmesi	49,91	-
(*)	Oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.		
(**)	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda kote edilmiş olup, halka açık şirkettir.		
(***)	18 Ocak 2011 tarihinde tescil edilmiş olup, 31 Mart 2011 tarihinden itibaren müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir.		
(****)	11 Mayıs 2011 tarihinde kurulmuş olup, 30 Eylül 2011 tarihinden itibaren müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir.		

Konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların isimleri, faaliyet alanları ile dolaylı ve dolaysız ortaklık payları aşağıdaki gibidir :

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
Şirketin ismi	Faaliyet alanı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İştirakler(*) :			
Al-Riva Projesi Arazi Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş (Türkiye) (**)	Konut, İnşaat	12,13	12,13
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (Türkiye) (**)	Konut, İnşaat	2,63	2,63
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş., Tur. Tes. Golf İşl. ve Tic. A.Ş. (Türkiye) (**)	Konut, İnşaat ve Turistik Tesis İşletmeciliği	2,28	2,28
(*)	Öz kaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.		
(**)	Söz konusu iştiraklerde Ana Ortaklık'ın kontrol ve kardan pay alma oranı % 40' tır.		

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi – Türk Lirası (TL))

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Ana Ortaklık'ın merkez adresi aşağıdaki gibidir :

Muallim Naci Cad. No : 69 Ortaköy/ İSTANBUL

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Adı	Pay oranı	Pay oranı
Alaton Ailesi	% 35,37	%36,37
Garih Ailesi	% 33,87	%35,87
Diğer (*)	% 30,76	%27,76
	%100,00	%100,00

(*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Alarko Holding A.Ş. hisseleri 24 Mayıs 1989 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'de işlem görmekte olup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin % 27,68 oranındaki kısmı halka açıktır.

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ya kayıtlı olup, hisselerinin %14,77 oranındaki kısmı halka açıktır. 27 Ocak 1992 tarihinden beri İMKB'de işlem görmektedir.

Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ya kayıtlı olup, hisselerinin %49'u halka açıktır. 1996 yılından itibaren İMKB'de işlem görmektedir.

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maaşlı	2.958	2.250
Ücretli	1.397	1.579
	4.355	3.829

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

i. Sunuma ilişkin temel esaslar :

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) (yurtdışında faaliyette bulunanlar hariç) olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, 5. Maddesinde SPK'ya tabi işletmelerin Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama standartlarını uygulayacağı ve bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS)'nin esas alınacağı hükmü yer almaktadır. Diğer taraftan, aynı Tebliğ'in Geçici 2. Maddesinde, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'nin uygulanacağı ve bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/IFRS'nin esas alınacağı belirtilmektedir.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ancak, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) henüz AB tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farklarını ilan etmediği için, ilişikteki finansal tablolar, UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup, bu kapsamda, belirlenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'ler esas alınmıştır. TFRS 1 gereği, karşılaştırmalı finansal tablolar da aynı esaslara göre hazırlanmıştır. İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda açıklandığı üzere, TMS/TFRS'ye uyum sağlamak amacıyla belli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılmıştır.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, SPK'nın 14-18 Nisan 2008 tarihli ve 2008-16 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, konsolide finansal tablo ve bazı dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1'deki değişikliklere uygun olarak bilanço, finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri tek bir kapsamlı gelir tablosunda sunulmuştur.

Ana Ortaklık'ın fonksiyonel para birimi TL olup, ilişikteki özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Topluluk'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yılsonu konsolide finansal tabloların içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir, ve bu sebeple Topluluk'un 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Ana Ortaklık'ın Seri: XI/29 nolu Tebliğ'e göre hazırlanan ara dönem özet konsolide finansal tabloları yayınlanmak üzere 10 Kasım 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu özet konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

Ana Ortaklık'ın İspanya, Rusya, Ukrayna ve Kazakistan'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri sırasıyla, Avro, Ruble, Ukrayna Grivnası ve Tenge'dir. Finansal durum tablosu kalemleri raporlama dönemi sonundaki kur ile, gelir ve giderler ise dönemin ortalama kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yapılan çevrim işleminden doğan kar ya da zarar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmektedir.

ii. Konsolidasyon esasları :

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal tablolar; Alarko Holding A.Ş. ve Not 1'de belirtilen bağlı ortaklıkların, müşterek yönetime tabi ortaklıkların ve iştiraklerin finansal tablolarını içermektedir. Kontrol, Şirket'in doğrudan ya da dolaylı olarak bir işletmenin sermayesi üzerinde %50'den fazla oy hakkına sahip olarak söz konusu işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve işletme politikaları üzerinde yönetim gücünün olması ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıkların dönem kar/zararları satın alma tarihinden itibaren konsolide gelir tablosuna dahil edilmişlerdir.

Bağlı ortaklıkların muhasebe prensipleri Topluluk tarafından kullanılan muhasebe prensiplerinden farklılaştığı durumlarda gerekli düzeltmeler gerçekleştirilmiştir. Ara dönem özet konsolide mali tablolar benzer işlem ve olaylara ortak muhasebe prensipleri kullanılarak ve Şirket ile aynı hesap düzeni ile hazırlanmıştır.

Tüm Topluluk içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler, gerçekleşmemiş kazançlar da dahil olmak üzere konsolidasyon kapsamında elimine edilmiştir.

Konsolidasyona dahil edilmiş bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı azınlık payları Topluluk'un öz sermayesinin içinde ayrı bir kalem olarak yer almaktadır. Azınlık payları, ilk satın alma tarihinde hali hazırda azınlık paylara ait olan tutarlar ile satın alma tarihinden itibaren bağlı ortaklığın öz sermayesindeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

İştirakler, öz kaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

iii. Düzeltmeler :

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Şüpheli alacaklara karşılık ayrılması
- İsim hakkı ve royalti karşılığı ayrılması
- Stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılması
- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar, satıcılar için reeskont hesaplanması
- Kredilerin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi
- Amortisman düzeltmesi
- Kıdem tazminatı düzeltmesi
- Ertelenmiş vergi düzeltmesi
- Borsada işlem gören finansal varlıkların borsa rayici ile değerlendirilmesi
- Tamamlanma oranı metodu ile taahhüt sözleşme getirisinin gelir ve gider olarak yansıtılması
- Grup içi bakiyelerin ve işlemlerin konsolidasyon prosedürüne uygun olarak elimine edilmesi
- Finansal kiralama ile ilgili düzeltme kaydı
- Satışlar için garanti karşılığı ayrılması
- Gelecek aylara ait gelirlerin düzeltilmesi
- Dava giderleri ile ilgili karşılık ayrılması
- Gider tahakkuku kaydı
- Faturası kesilmiş ancak sevk edilmemiş malların düzeltilmesi
- Atıl kapasite nedeniyle oluşan çalışmayan kısım giderlerinin düzeltilmesi

iv. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli özet konsolide finansal durum tabloları ve özet konsolide finansal durum tablolarına ilişkin seçilmiş açıklayıcı dipnotlar ile 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve seçilmiş açıklayıcı ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilere aşağıdaki sınıflama yapılmıştır:

-31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, 'Borç karşılıkları' hesabı içerisinde gösterilen 9.106.059 TL tutarındaki kısa vadeli yükümlülükler, 'Diğer kısa vadeli yükümlülükler' hesabına sınıflanmıştır.

v. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar:

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

vi. Yeni ve revize edilmiş Türkiye muhasebe / finansal raporlama standartları :

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan (konsolide) finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Topluluk'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme 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 değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik yapılan standart, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Değişiklik yapılan standart devletle ilişkili işletmelere açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Topluluk'un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Topluluk tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Topluluk aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra özet konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Topluluk, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Topluluk'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Topluluk'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****3. Bölümlere göre raporlama**

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

Topluluk'un yönetim raporlamasında kullandığı bilgiler konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda açıkladığı bilgiler ile tutarlı olduğu için konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu ile aşağıda sunulan bölümlere göre raporlama dipnotu arasında mutabakat ihtiyacına gerek duyulmamaktadır. Bölüm faaliyet sonuçları, bilanço kalemleri ve gelir tablosu aşağıda özetlenmiştir:

Varlıklar	Holding	Turizm	Sanayi ve ticaret	Enerji	Taahhüt ve arazi geliştirme	Su ürünleri	Eliminasyon ve sınıflandırma	Toplam
Dönen varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	115.234.417	15.767.449	42.861.078	81.651.912	156.482.173	1.358.597	-	413.355.626
Finansal yatırımlar	63.941.232	-	-	266.139	102.089.080	-	-	166.296.451
Ticari alacaklar	686.137	2.150.772	50.650.546	290.069.246	272.853.290	3.137.089	(256.048.565)	363.498.515
Diğer alacaklar	-	9.270	19.768	91.916	88.579.215	1.829	(14.887.227)	73.814.771
Stoklar	4.320	1.578.322	23.791.622	5.932.313	91.302.119	843.264	(9.197.385)	114.254.575
Diğer dönen varlıklar	722.874	2.028.067	8.436.959	14.155.399	49.881.541	861.617	(3.539.911)	72.546.546
Duran varlıklar								
Ticari alacaklar	-	-	356.172	24.770.084	12.612	-	-	25.138.868
Diğer alacaklar	8.450	660.860	1.707	4.627.177	430.948	732	7.440.201	13.170.075
Finansal yatırımlar	397.021.844	58.713	1.835.169	4.702.267	313.492.311	-	(716.173.208)	937.096
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4.697.344	-	-	-	-	-	-	4.697.344
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	-	-	59.885.496	-	(52.690.369)	7.195.127
Maddi duran varlıklar	1.705.365	17.214.996	19.800.944	220.502.554	59.261.918	1.612.395	27.060.483	347.158.655
Maddi olmayan duran varlıklar	43.679	9.323.056	308.173	206.349.474	104.043	42.601	284	216.171.310
Şerefiye	-	-	-	4.943.340	-	-	5.288.642	10.231.982
Ertelenmiş vergi varlıkları	45.736	-	1.918.878	-	-	-	(1.964.614)	-
Diğer duran varlıklar	373	15.654	5.281	114.227	15.319.635	5.892	-	15.461.062
Toplam varlıklar	584.111.771	48.807.159	149.986.297	858.176.048	1.209.694.381	7.864.016	(1.014.711.669)	1.843.928.003

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) (devam) :

	Holding	Turizm	Sanayi ve ticaret	Enerji	Taahhüt ve arazi geliştirme	Su ürünleri	Eliminasyon ve sınıflandırma	Toplam
Yükümlülükler								
Kısa vadeli yükümlülükler								
Finansal borçlar	56.650	189.897	6.636	35.899.740	24.249.668	31.985	-	60.434.576
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	406.929	-	-	-	406.929
Ticari borçlar	65.236	7.173.265	11.908.798	233.706.268	254.941.050	800.448	(266.338.941)	242.256.124
Diğer borçlar	294.960	1.557.450	682.859	14.336.793	39.351.808	54.470	(17.561.836)	38.716.504
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.202.349	-	1.725.042	5.471.483	9.468.562	64.742	-	17.932.178
Borç karşılıkları	-	-	2.770.549	4.926.513	5.207.548	6.328	-	12.910.938
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.509	15.777.463	8.026.425	24.105.392	87.022.440	396.443	(13.553.387)	121.779.285
Uzun vadeli yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	171.832.986	62.945.858	194.400	-	234.973.244
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	2.509.395	-	-	-	2.509.395
Ticari borçlar	-	-	-	701.013	-	-	(23.311)	677.702
Diğer borçlar	-	-	207.885	27.474.959	1.742.338	-	-	29.425.182
Kıdem tazminatı karşılığı	734.698	3.036.844	5.158.162	1.409.940	5.158.192	208.459	-	15.706.295
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	19.082	-	21.350.650	19.338.232	15.805	(3.491.700)	37.232.069
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	-	271.128	326.619	19.080	1.389	-	49.415	667.631
Özkaynaklar								
Ödenmiş sermaye	223.691.754	5.907.067	44.803.270	159.912.194	243.644.842	5.729.411	(460.221.538)	223.467.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	-	-	-	-	-	-	(787.396)	(787.396)
Değer artış fonları	159.156.580	-	282.151	2.175.619	50.311.181	-	(211.901.498)	24.033
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	16.505.933	-	-	16.505.933
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.850.781	578.253	2.213.039	2.288.747	2.093.876	471.255	(7.645.170)	5.850.781
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	176.533.177	11.750.279	51.893.379	100.692.890	345.445.035	(995.729)	(108.880.092)	576.438.939
Net dönem karı / (zararı)	16.521.077	2.546.431	19.981.483	48.955.457	42.266.429	885.999	(29.999.868)	101.157.008
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	105.643.653	105.643.653
Toplam kaynaklar	584.111.771	48.807.159	149.986.297	858.176.048	1.209.694.381	7.864.016	(1.014.711.669)	1.843.928.003

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

Varlıklar	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Su Ürünleri	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Dönen varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	102.866.524	9.445.335	36.652.780	20.782.454	188.186.506	1.670.172	-	359.603.771
Finansal yatırımlar	64.063.925	-	-	-	-	-	-	64.063.925
Ticari alacaklar	383.072	1.301.750	36.630.271	96.673.382	281.740.799	2.064.801	(117.398.951)	301.395.124
Diğer alacaklar	61.515	2.823	15.914	1.020.984	46.776.272	327	(5.252.346)	42.625.489
Stoklar	4.055	988.622	15.777.259	5.253.561	68.144.320	665.584	(12.854.271)	77.979.130
Diğer dönen varlıklar	803.396	1.501.297	4.593.739	3.646.842	42.271.774	667.516	(4.572.124)	48.912.440
Duran varlıklar								
Ticari alacaklar	-	-	94.366	29.471.347	10.303	-	-	29.576.016
Diğer alacaklar	8.450	522.817	1.833	4.062.767	3.431.748	732	-	8.028.347
Finansal yatırımlar	310.590.373	58.434	1.836.933	1.945.749	393.816.014	-	(620.881.821)	87.365.682
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	5.143.553	-	-	-	-	-	-	5.143.553
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	-	-	35.349.139	-	(33.612.004)	1.737.135
Maddi duran varlıklar	2.242.118	17.428.112	20.916.284	225.904.319	62.505.610	1.704.595	27.911.179	358.612.217
Maddi olmayan duran varlıklar	19.901	10.064.935	414.049	213.683.856	77.130	48.329	287	224.308.487
Şerefiye	-	-	-	4.943.338	-	-	5.288.644	10.231.982
Ertelenmiş vergi varlıkları	130.730	635.464	1.731.188	-	-	-	(2.497.382)	-
Diğer duran varlıklar	19	77.934	9.278	80.623	17.622.924	5.987	-	17.796.765
Toplam varlıklar	486.317.631	42.027.523	118.673.894	607.469.222	1.139.932.539	6.828.043	(763.868.789)	1.637.380.063

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****3. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

	Holding	Turizm	Sanayi ve ticaret	Enerji	Taahhüt ve arazi geliştirme	Su ürünleri	Eliminasyon ve sınıflandırma	Toplam
Yükümlülükler								
Kısa vadeli yükümlülükler								
Finansal borçlar	51.810	200.245	6.174	40.829.922	23.592.428	55.027	-	64.735.606
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	306.911	-	-	-	306.911
Ticari borçlar	34.945	8.557.999	6.752.909	59.615.871	263.653.068	665.588	(117.151.551)	222.128.829
Diğer borçlar	275.703	1.091.567	512.747	13.726.409	29.054.646	56.952	(5.252.347)	39.465.677
Dönem karı vergi yükümlülüğü	346.081	-	617.367	2.697.450	7.969.160	197.777	(8.061.800)	3.766.035
Borç karşılıkları	-	-	1.876.730	3.016.238	2.437.924	-	-	7.330.892
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10.755	10.960.954	4.128.883	14.774.496	57.961.514	224.519	3.507.768	91.568.889
Uzun vadeli yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	154.232.297	61.477.943	222.171	-	215.932.411
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	2.392.093	-	-	-	2.392.093
Ticari borçlar	-	-	-	695.962	-	-	-	695.962
Diğer borçlar	-	-	133.842	20.924.228	5.635.292	-	-	26.693.362
Kıdem tazminatı karşılığı	691.624	2.490.430	4.732.668	3.690.471	4.883.941	179.563	-	16.668.697
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	19.650.762	15.024.148	21.505	2.380.180	37.076.595
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	-	490.728	4.270	-	36.117	-	-	531.115
Özkaynaklar								
Ödenmiş sermaye	223.691.754	5.907.067	44.803.270	155.785.101	250.726.552	5.032.071	(462.478.815)	223.467.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	-	-	-	-	-	-	(787.396)	(787.396)
Değer artış fonları	74.665.086	-	276.853	65.821	44.213.497	-	(119.141.674)	79.583
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	4.459.143	-	(1.157)	4.457.986
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	5.470.613	578.253	2.135.299	1.933.710	1.771.294	434.504	(6.853.060)	5.470.613
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	173.504.112	11.989.895	48.987.957	111.940.422	330.548.157	(977.366)	(133.847.621)	542.145.556
Net dönem karı / (zararı)	7.575.148	(239.615)	3.704.925	1.191.058	36.487.715	715.732	(9.817.924)	39.617.039
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	93.636.608	93.636.608
Toplam kaynaklar	486.317.631	42.027.523	118.673.894	607.469.222	1.139.932.539	6.828.043	(763.868.789)	1.637.380.063

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****3. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

	Holding	Turizm	Sanayi ve ticaret	Enerji	Taahhüt ve arazi geliştirme	Su ürünleri	Eliminasyon ve sınıflandırma	Toplam
Satış gelirleri grup dışı (net)	1.289.719	57.244.506	100.838.409	572.382.161	186.209.073	16.191.001	-	934.154.869
Satış gelirleri grup içi	2.510.573	494.082	128.634	7.644.335	7.293.960	49.541	(18.121.125)	-
Satışların maliyeti grup dışı (-)	(2.355.133)	(33.114.818)	(74.021.751)	(448.335.378)	(148.195.073)	(14.003.167)	-	(720.025.320)
Satışların maliyeti grup içi (-)	(2.536.136)	(472.211)	(60.993)	(6.985.710)	(1.045.904)	(46.168)	11.147.122	-
Brüt kar / (zarar)	(1.090.977)	24.151.559	26.884.299	124.705.408	44.262.056	2.191.207	(6.974.003)	214.129.549
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	(1.009.270)	-	-	-	(398)	(1.009.668)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(3.522.015)	(12.874.395)	(46.708.568)	-	(669.768)	928.787	(62.845.959)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.382.291)	(18.585.816)	(5.436.087)	(31.066.404)	(22.433.594)	(382.119)	8.069.473	(71.216.838)
Diğer faaliyet gelirleri	3.920.462	1.905.148	14.463.930	54.741.239	8.901.757	250.642	(18.700.291)	65.482.887
Diğer faaliyet giderleri (-)	(8.891)	(602.161)	(2.645.568)	(8.651.659)	(27.728.077)	(290.488)	8.000.567	(31.926.277)
Faaliyet karı / (zararı)	1.438.303	3.346.715	19.382.909	93.020.016	3.002.142	1.099.474	(8.675.865)	112.613.694
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-	-	-	(446.209)	(446.209)
Finansal gelirler	19.392.771	921.556	5.777.907	19.559.684	75.983.296	118.786	(7.398.483)	114.355.517
Finansal giderler (-)	(1.502.651)	(1.067.294)	(1.574.500)	(45.322.497)	(29.008.531)	(105.009)	(208.491)	(78.788.973)
Vergi öncesi karı / (zararı)	19.328.423	3.200.977	23.586.316	67.257.203	49.976.907	1.113.251	(16.729.048)	147.734.029
- Dönem vergi gelir / (gideri)	(2.722.352)	-	(3.792.520)	(17.166.189)	(9.850.372)	(232.953)	-	(33.764.386)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(84.994)	(654.546)	187.687	(1.135.557)	2.139.894	5.701	(613.659)	(155.474)
Vergi gelir / (gideri)	(2.807.346)	(654.546)	(3.604.833)	(18.301.746)	(7.710.478)	(227.252)	(613.659)	(33.919.860)
Dönem karı / (zararı)	16.521.077	2.546.431	19.981.483	48.955.457	42.266.429	885.999	(17.342.707)	113.814.169
Diğer kapsamlı gelir:								
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	(55.550)	-	-	(55.550)
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	12.056.260	-	-	12.056.260
Toplam kapsamlı gelir	16.521.077	2.546.431	19.981.483	48.955.457	54.267.139	885.999	(17.342.707)	125.814.879
Dönem karı / (zararının) dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	12.657.161	12.657.161
- Ana ortaklık payları	16.521.077	2.546.431	19.981.483	48.955.457	42.266.429	885.999	(29.999.868)	101.157.008
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	12.665.474	12.665.474
- Ana ortaklık payları	16.521.077	2.546.431	19.981.483	48.955.457	54.267.139	885.999	(30.008.181)	113.149.405

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****3. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

	Holding	Turizm	Sanayi ve ticaret	Enerji	Taahhüt ve arazi geliştirme	Su ürünleri	Eliminasyon ve sınıflandırma	Toplam
Satış gelirleri grup dışı (net)	782.438	52.785.743	78.648.761	453.241.237	311.904.906	13.210.161	-	910.573.246
Satış gelirleri grup içi	2.462.713	33.735	213.578	9.186.183	13.235.370	2.195	(25.133.774)	-
Satışların maliyeti grup dışı (-)	(1.795.644)	(31.965.663)	(61.505.915)	(413.978.154)	(271.573.444)	(11.439.515)	-	(792.258.335)
Satışların maliyeti grup içi (-)	(2.488.018)	(13.756)	(164.239)	(7.878.363)	(1.706.649)	(1.838)	12.252.863	-
Brüt kar / (zarar)	(1.038.511)	20.840.059	17.192.185	40.570.903	51.860.183	1.771.003	(12.880.911)	118.314.911
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	(992.316)	-	-	-	-	(992.316)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(3.331.343)	(11.698.895)	(46.564.113)	-	(592.640)	1.640.893	(60.546.098)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.902.818)	(16.629.662)	(4.177.077)	(26.326.495)	(17.012.256)	(324.358)	6.293.200	(60.079.466)
Diğer faaliyet gelirleri	511.009	2.147.254	2.158.343	43.385.217	8.251.464	116.742	4.628.105	61.198.134
Diğer faaliyet giderleri (-)	(9.331)	(583.002)	(1.580.257)	(4.015.230)	(15.158.255)	(214.940)	100.212	(21.460.803)
Faaliyet karı / (zararı)	(2.439.651)	2.443.306	901.983	7.050.282	27.941.136	755.807	(218.501)	36.434.362
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-	-	-	(135.434)	(135.434)
Finansal gelirler	16.327.659	993.277	2.779.048	28.754.566	31.642.150	85.490	218.802	80.800.992
Finansal giderler (-)	(15.082.104)	(640.130)	(2.825.981)	(28.755.427)	(27.829.103)	(92.525)	(344.992)	(75.570.262)
Vergi öncesi karı / (zararı)	(1.194.096)	2.796.453	855.050	7.049.421	31.754.183	748.772	(480.125)	41.529.658
- Dönem vergi gelir / (gideri)	-	-	(368.233)	(486.375)	(1.341.377)	(174.125)	-	(2.370.110)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	455.619	405.836	11.568	66.032	709.128	7.811	-	1.655.994
Vergi gelir / (gideri)	455.619	405.836	(356.665)	(420.343)	(632.249)	(166.314)	-	(714.116)
Dönem karı / (zararı)	(738.477)	3.202.289	498.385	6.629.078	31.121.934	582.458	(480.125)	40.815.542
Diğer kapsamlı gelir:								
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	85.590	-	-	85.590
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	(3.579.193)	-	-	(3.579.193)
Toplam kapsamlı gelir	(738.477)	3.202.289	498.385	6.629.078	27.628.331	582.458	(480.125)	37.321.939
Dönem karı / (zararının) dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	(307.900)	(307.900)
- Ana ortaklık payları	(738.477)	3.202.289	498.385	6.629.078	31.121.934	582.458	(172.225)	41.123.442
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	(309.619)	(309.619)
- Ana ortaklık payları	(738.477)	3.202.289	498.385	6.629.078	27.628.331	582.458	(170.506)	37.631.558

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****3. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan bölümlere göre amortisman ve kıdem tazminatı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

	Holding	Turizm	Sanayi ve ticaret	Enerji	Taahhüt ve arazi geliştirme	Su Ürünleri	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	-	-	112.463	-	112.463
Maddi duran varlıklar	63.407	2.178.292	1.208.919	7.372.635	7.051.371	121.529	17.996.153
Maddi olmayan duran varlıklar	244	1.468.358	154.858	7.522.324	133.138	5.969	9.284.891
Cari dönem amortisman gideri	63.651	3.646.650	1.363.777	14.894.959	7.296.972	127.498	27.393.507
Konusu kalmayan kıdem tazminatı gideri	(83.317)	(230.929)	(384.948)	(3.110.958)	(643.750)	(15.862)	(4.469.764)
Cari dönem kıdem tazminatı gideri	126.391	777.343	810.442	830.426	918.001	44.759	3.507.362
Toplam cari dönem kıdem gideri	43.074	546.414	425.494	(2.280.532)	274.251	28.897	(962.402)

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan bölümlere göre amortisman ve kıdem tazminatı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

	Holding	Turizm	Sanayi ve ticaret	Enerji	Taahhüt ve arazi geliştirme	Su Ürünleri	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	-	-	75.328	-	75.328
Maddi duran varlıklar	99.360	2.106.548	1.485.494	3.394.862	7.297.262	114.959	14.498.485
Maddi olmayan duran varlıklar	244	1.417.819	158.440	6.749.824	61.422	5.907	8.393.656
Cari dönem amortisman gideri	99.604	3.524.367	1.643.934	10.144.686	7.434.012	120.866	22.967.469
Konusu kalmayan kıdem tazminatı gideri	(24.188)	(108.656)	(638.649)	(6.389.105)	(633.517)	(4.378)	(7.798.493)
Cari dönem kıdem tazminatı gideri	102.552	607.376	713.449	1.998.802	894.936	29.664	4.346.779
Toplam cari dönem kıdem gideri	78.364	498.720	74.800	(4.390.303)	261.419	25.286	(3.451.714)

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

4. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	123.061	46.030
Banka	409.512.236	340.497.274
- vadesiz TL mevduat	3.195.318	3.082.095
- vadesiz döviz mevduat	4.800.966	11.622.778
- vadeli TL mevduat	163.996.714	147.612.621
- vadeli döviz mevduat	230.517.806	173.550.839
- bloke vadeli mevduatlar	7.001.432	4.628.941
Alınan çekler	1.852.165	999.384
Diğer hazır değerler	364.428	169.359
Yatırım fonları (*)	1.503.736	17.891.724
Toplam	413.355.626	359.603.771

(*) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla B tipi likit yatırım fonlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla vadeli hesaplara uygulanan faiz oranları TL mevduatlar için %2,50 – %10,00 (31 Aralık 2010 - %0,50 - %10,00); Avro cinsinden mevduatlar için %1,00 – %7,50 (31 Aralık 2010 - %0,50 - %3,50); ABD Doları cinsinden mevduatlar için %0,50 – %5,00 arasında değişmekte olup (31 Aralık 2010 - %1,00 – %3,66); Ruble cinsinden mevduat yoktur (31 Aralık 2010 – %10,00).

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alım satım amaçlı finansal yatırımlar		
- Yatırım fonları (*)	64.063.925	56.989.031
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar (**)		
- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	102.089.079	-
- Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	266.140	-
Menkul kıymet değer düşüklüğü	(122.693)	-
Menkul kıymet değer artışı	-	7.074.894
Toplam	166.296.451	64.063.925

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

5. Finansal yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar (**)		
- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	86.380.484
Toplam	-	86.380.484

(*) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı finansal yatırımlar A tipi yatırım fonlarından oluşmaktadır.

(**) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları faiz oranı %4,65 (31 Aralık 2010 - % 4,65) özel kesim tahvil, senet ve bonoları faiz oranı %9,73'tür (31 Aralık 2010 -Yoktur).

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) (devam) :

İştirakler	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak oranı %	İştirak tutarı	İştirak oranı %	İştirak tutarı
Isı Sanayi Araştırma ve Geliştirme A.Ş.	5,00	7.348	5,00	7.348
San-Bir San. Hiz. İşl. ve Tic. A.Ş.	1,22	2.643	1,22	2.643
Diğer	*	494.230	*	542.332
Bağlı Ortaklıklar ;				
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.(**)	49,58	355.714	49,58	355.714
Tasfiye halinde Alarko SA (**)	42,33	50.129	42,33	50.129
Saret KZ (**)	100,00	7.033	100,00	7.033
Tasfiye halinde DAF Araştırma Geliştirme A.Ş. (**)	33,33	19.999	33,33	19.999
Toplam		937.096		985.198

(*) %1'in altındadır.

(**) İlgili şirketler faaliyet hacimlerinin düşük olması ve Topluluk'un özet konsolide finansal tablolarını önemli ölçüde etkilememeleri sebebi ile konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuşlardır.

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

6. Finansal borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	956.290	796.181
Uzun vadeli kredilerin anapara faizleri ve taksitleri	59.478.286	63.939.425
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	406.929	306.911
Uzun vadeli banka kredileri	234.973.244	215.932.411
Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler	2.509.395	2.392.093
Toplam	298.324.144	283.367.021

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin vadelerine göre dağılımları aşağıdaki gibidir (TL) ;

	30 Eylül 2011 (TL)	31 Aralık 2010 (TL)
1 Yıl İçerisinde	60.434.576	64.735.606
1 – 2 Yıl Arası	61.906.817	54.497.610
2 – 3 Yıl Arası	56.969.368	46.342.409
3 – 4 Yıl Arası	54.167.393	41.793.121
4 Yıl ve Üzeri	61.929.666	73.299.271
Toplam	295.407.820	280.668.017

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

7. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alıcılar	174.070.662	144.989.956
Alacak senetleri	34.146.066	28.558.097
Alacak reeskontu (-)	(741.565)	(571.174)
Diğer kısa vadeli alacaklar	1.327.868	4.221.469
Kısa vadeli finansal kiralama alacakları	-	26.079
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 9)	19.012.465	15.824.452
Şüpheli ticari alacaklar	56.526.049	63.283.971
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-)	(56.526.049)	(63.283.971)
Ara Toplam	227.815.496	193.048.879
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	108.487.239	88.617.940
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	(36.980)	(62.653)
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar	9.427.202	9.853.344
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-)	(9.427.202)	(9.853.344)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar toplamı (Dipnot 17)	108.450.259	88.555.287
Kısa vadeli finansal varlıklar	27.232.760	19.790.958
Genel toplam	363.498.515	301.395.124

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alıcılar	12.612	10.303
Alacak senetleri	395.232	101.411
Alacak senetleri reeskontu (-)	(39.059)	(7.045)
Uzun vadeli finansal varlıklar	24.770.083	29.471.347
Toplam	25.138.868	29.576.016

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	73.137.315	52.001.375
Cari dönem karşılık gideri	14.553.613	40.456.182
Oran değişikliği etkisi	-	(573.554)
Vazgeçilen alacaklar	(964.903)	(6.096.497)
Tahsilatlar / Konusu kalmayan karşılıklar	(20.772.774)	(12.650.191)
Kapanış bakiyesi	65.953.251	73.137.315

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	121.228.331	153.413.354
Borç reeskontu (-)	(332.733)	(305.777)
Devam eden inşaat sözleşmelerine ait hak ediş bedelleri (Dipnot 9)	26.630.184	11.930.148
Diğer ticari borçlar	13.674.759	22.973.143
Ara Toplam	161.200.541	188.010.868
İlişkili taraflara borçlar	81.056.963	34.121.633
İlişkili taraflara borç reeskontu (-)	(1.380)	(3.672)
İlişkili taraflara ticari borçlar toplamı (Dipnot 17)	81.055.583	34.117.961
Genel toplam	242.256.124	222.128.829

Uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	677.702	695.962
Toplam	677.702	695.962

8. Stoklar

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ticari mallar için 1.707.709 TL (31 Aralık 2010 – 1.597.192 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

9. Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri

Devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili maliyetler ve tahmini kazançlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri ile İlgili Maliyetler	952.526.640	1.158.485.145
Tahmini kazançlar	187.010.538	176.054.881
Eksi: Dönem sonu itibarıyla toplam faturalanan hakediş bedeli	(1.147.154.897)	(1.330.645.722)
	(7.617.719)	3.894.304

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

9. Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri (devamı)

Yukarıdaki net bakiye ilişikteki özet konsolide finansal durum tablolarında aşağıdaki şekilde sınıflandırılmıştır (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net) (Dipnot 7)	19.012.465	15.824.452
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (Dipnot 7)	(26.630.184)	(11.930.148)
	(7.617.719)	3.894.304

Topluluk'un, bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu kısa vadeli avansların toplam tutarı 65.240.812 TL (31 Aralık 2010 – 40.462.999 TL)'dir.

10. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde alınan maddi duran varlıkların tutarı 5.778.062 TL'dir (31 Aralık 2010 – 72.572.897 TL).

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde satılan maddi duran varlıkların net defter değeri 3.612.918 TL'dir (31 Aralık 2010 – 4.686.176 TL).

11. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde alınan maddi olmayan duran varlıkların tutarı 437.434 TL'dir (31 Aralık 2010 – 384.855 TL).

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içerisinde maddi olmayan duran varlıklardan çıkışların net defter değeri 41.026 TL'dir (31 Aralık 2010 – 0 TL).

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Risturn karşılığı	716.770	-
Garanti karşılıkları	1.936.793	1.679.062
Dava karşılıkları	10.160.079	5.554.534
Rekabet Kurulu ceza karşılığı	97.296	97.296
Toplam	12.910.938	7.330.892

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	5.554.534	7.632.987
Cari dönem karşılık gideri	4.679.898	837.282
Konusu kalmayan dava karşılıkları	(74.353)	(2.875.443)
Oran değişikliği etkisi	-	(40.292)
Dönem sonu dava karşılık gideri	10.160.079	5.554.534

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

a) Aktif değerler üzerindeki ipotek tutarı:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin stoklar ve sabit kıymetler hesaplarında gösterilen; Büyükçekmece İlçesi, Eskice Mevkii'ndeki arsasının, projede yeşil alan öngörülen iki adet parseli üzerinde içme ve kullanma suyu temin edilen ve edilecek olan yüzeysel su kaynaklarının kirlenmeye karşı korunması hakkında yönetmelik hükümlerine göre mutlak koruma alanı olması nedeniyle İSKİ lehine istimlak şerhi, Beşiktaş İlçesi, Etiler Alkent Sitesi'nde bulunan dükkanları ile ilgili olarak 14 Ekim 1987 tarih ve 6430 yevmiye numarası ile Şirket'in olan 1411 ada 1 parsel lehine ve 1408 ada 1 parsel aleyhine merkezi ısıtma tesislerinden yararlanmak için irtifak hakkı tesisi ve bazı kısımlarda 1,5 m genişliğinde ısıtma tesislerine ait kanal geçirmek için 49 yıl süre ile 7,72 TL bedelle irtifak hakkı tesisi bulunmaktadır. Ayrıca, aynı parsel ile ilgili olarak 26 Şubat 1992 tarih ve 784 yevmiye numarası ile bu parsel aleyhine projede belirtilen ihtiyaç fazlası otoparktan faydalanmak üzere 1410 ada ve 1 parsel malikleri lehine şahsi irtifak hakkı bulunmaktadır.

b) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 143.966.991 TL'dir (31 Aralık 2010 – 135.900.974 TL). Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminatların dışında kalan alınan teminat tutarı ise 575.784.103 TL'dir (31 Aralık 2010 – 438.564.806 TL).

c) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Topluluk'un kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 66.348.716 TL'dir (31 Aralık 2010 – 73.394.036 TL).

d) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla aktif değerler için verilen ipotek bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010– 1.552.506 TL).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Topluluk'un teminat/rehin/ipotek (TRI) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen ipotek	-	1.552.506
Verilen teminat mektubu	652.847.218	629.620.277
Verilen teminat senedi	2.119.256	696.227
Verilen kefalet	620.828.353	783.327.836
Toplam	1.275.794.827	1.415.196.846

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan kefalet	549.994.873	404.872.038
Alınan ipotek	39.438.038	39.306.166
Alınan teminat mektubu	107.494.644	108.981.798
Alınan çek	835.725	781.565
Alınan senet	13.872.380	12.000.373
Diğer	8.115.434	8.523.840
Toplam	719.751.094	574.465.780

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı				
TL	-	-	-	-
ABD DOLARI	-	-	-	-
AVRO	-	-	-	-
JAPON YENİ	-	-	-	-
	-	-	-	-
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı				
TL	171.096.688	171.096.688	76.010.275	76.010.275
ABD DOLARI	25.795.493	47.600.423	27.351.691	42.285.714
AVRO	60.377.973	151.892.866	62.547.753	128.166.601
JAPON YENİ	1.792.344.114	43.105.876	1.820.244.114	34.462.682
CHF	623.731	1.283.451	623.731	1.025.289
	414.979.304		281.950.561	
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı				
TL	85.434.126	85.434.126	757.379.531	757.379.531
ABD DOLARI	197.945.166	365.268.215	114.473.761	176.976.435
AVRO	84.357.432	212.217.991	57.501.908	117.827.160
CHF	-	-	3.923	6.449
JAPON YENİ	5.641.266.865	135.672.469	1.626.331.377	30.791.332
	798.592.801		1.082.980.907	
D.Diğer Verilen TRI'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı				
i. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı				
TL	60.204	60.204	27.979.174	27.979.174
ABD DOLARI	20.097.668	37.086.227	2.255.953	3.487.703
AVRO	9.967.918	25.076.291	9.174.029	18.798.501
	62.222.722		50.265.378	
i. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRI'lerin Toplam Tutarı		-		-
Genel Toplam	1.275.794.827		1.415.196.846	

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Topluluk'un vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Topluluk'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla % 6'dır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla % 6).

- e) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'ye 31 Aralık 2003 tarihinde, 2001 ve 2002 yıllarına ilişkin olarak, Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (TETAŞ) tarafından toplam 2.3 milyon TL tutarında tarife düzeltmesi faturaları tanzim edilmiştir. Şirket yukarıda sözkonusu edilen faturaları 2003 yılı kayıtlarına satışlardan indirim olarak almış olmakla beraber, Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı (ETKB)'na bu faturaların hesaplama bazı ile ilgili itiraz başvurusunda bulunmuş ve düzeltme talep etmiştir. Şirket, ETKB'den herhangi bir yanıt alınamaması sebebi ile 2004 yılında faturaların iptali talebiyle ETKB aleyhine dava açmış olup, bu rapor tarihi itibarıyla konu ile ilgili yasal süreç devam etmektedir.
- f) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'ne, Hasanlar Hidroelektrik Santrali'ne ilişkin aylık sistem kullanım, işletim ve iletim ek bedellerinin tahakkuk ettirilmesi ve Şirket tarafından ödenmesi yönündeki talebin iptaline ve yürütmenin durdurulmasına ilişkin davalar açmış ve söz konusu dava Danıştay 13. Dairesinin E.2007/1704 K:2009/2216 sayılı kararı uyarınca Şirket lehine neticelenmiştir. Şirket, davanın neticelenmesine rağmen, Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. (SEDAŞ) tarafından aylık olarak gönderilmeye devam eden Dağıtım Hizmet Bedeli faturalarını SEDAŞ'a iade etmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kayıtlarına almadan ve herhangi bir karşılık ayırmadan iade etmiş olduğu söz konusu faturaların toplam tutarı KDV hariç 910.193 TL'dir.
- g) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'ye 19 Haziran 2007 tarihinde ETKB tarafından Berdan Hidroelektrik Santralleri için ve 25 Haziran 2007 tarihinde Hasanlar Hidroelektrik Santralleri için 2005 yılı itibarıyla revize edilmiş 2003, 2004 ve 2005 yıllarına ait tarifeler gönderilmiştir. Ayrıca, TETAŞ tarafından ETKB'nin sözkonusu yazısına tarife tablosu eklenerek 2003-2007 yıllarına ait tarifelerin revize edildiğinden bahisle Şirket'e fark faturaları gönderilmiş bulunmakla birlikte 4 Nisan 2008 tarihinde ETKB tarafından Şirket'in 01.01.2006-31.12.2006 dönemine ilişkin elektrik enerjisi satış tarifeleri tekrar revize edilmiştir. Son olarak ETKB'nin 7 Ocak 2009 tarihli yazısıyla Hasanlar HES ve Berdan HES için 2007 ve 2008 yıllarına ilişkin satış tarifeleri yeniden revize edilmiştir. TETAŞ tarafından Şirket'e gönderilmiş ve toplam değeri KDV hariç 3.107.405 TL olan fiyat farkları, Şirket tarafından da noter kanalıyla TETAŞ'a iade edilmiştir. Ayrıca, ETKB'nin 15 Ağustos 2008 tarihli yazısına istinaden, TETAŞ, Şirket'e Tohma HES için 01.01.2003-31.08.2008 dönemine ilişkin revize tarife bildirimini yapmış ve buna ilişkin KDV hariç 806.027 TL fark faturasını göndermiştir. TETAŞ'a yapılan itirazlara ek olarak sözkonusu anlaşmazlık dava konusu yapılmış, bu süre zarfında TETAŞ da Şirket'in cari hesap alacaklarını ödememiş ve bu alacakları fiyat farkı faturalarına mahsup ettiğini bildiren yazılar göndermiştir.

TETAŞ'ın Şirket'e 21 Nisan 2009 tarihinde gönderdiği yazıda; Mart 2009 tarihi itibarıyla tarife revizyonuna ilişkin olarak, Şirket'in TETAŞ'a iade ettiği ve dava konusu olmuş tarife farkları ile bu farklar için hesaplanmış gecikme faizleri toplamı dikkate alınarak mahsuplaşmanın tamamlandığı bildirilmiş ve TETAŞ Şirket'e olan müteakip alacaklarını ödemeye başlamıştır. Bu tarihten itibaren de Şirket geçmiş yıllarda dava sürecinin devam etmesi nedeniyle tanzim etmediği fiyat tarifesi değişikliklerine ilişkin faturaları ihtirazı kayıtlı olarak 2009 yılı içinde düzenlemiş ve kayıtlarına almıştır. Toplam değeri 4.422.145 TL olan (KDV'siz tutarı) ilgili tarife farkı faturaları 2009 yılı içerisinde TETAŞ tarafından Şirket'e ödenmiştir.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Özetle, TETAŞ ile olan tarife revizyonu ve buna bağlı fiyat farkı faturalarıyla ilgili itirazlar ve görüşmeler uzun süredir devam etmekte olup;

- TETAŞ'ın Haziran 2007 tarihinden itibaren başlattığı mahsuplaşmayı bitirip Nisan 2009 tarihinden itibaren oluşan alacakları ödemeye başlaması,
- ETKB aleyhine açılan mevcut davaların uzun sürmesi ve geleceğe yönelik bir öngörünün yapılamaması dikkate alınarak,

Şirket kayıtlarında, TETAŞ'tan olan alacakları için 4.475.489 TL gecikme faizi ve 4.266.804 TL anapara olmak üzere, toplam 8.742.293 TL değerinde karşılık ayrılmıştır.

Şirket'e ETKB yönünden herhangi bir taahhüt içermemek ve Şirket açısından kazanılmış bir hak teşkil etmemek koşulu ile ETKB tarafından 9 Nisan 2010 tarihinde Tohma HES için geçici olarak onaylanmış olan, 2009 yılına ait tarifeler gönderilmiştir. Buna göre, Şirket'in 01.01.2009-31.12.2009 dönemine ilişkin elektrik enerjisi satış tarifeleri tekrar revize edilmiştir. Revize edilmiş satış tarifeleri baz alınarak, 01.01.2009-31.12.2009 dönemine ilişkin toplam 736.276 TL tutarından fiyat farkı Şirket tarafından 19 Nisan 2010 tarihinde, 2010 mali tablolarına alınmıştır.

2009 yılı sonrası tarifeler için ETKB tarafından revize çalışmaları tamamlanıncaya kadar HES'lerin sözleşme ekindeki Tarife'ler kullanılmakta olup, Şirket yeni tarifeler bildirilinceye kadar 2010 yılı Faturalarını ihtirazi olarak bu tarifeler üzerinden tanzim etmektedir.

Şirket'e ETKB yönünden herhangi bir taahhüt içermemek ve Şirket açısından kazanılmış bir hak teşkil etmemek koşulu ile ETKB tarafından 20 Haziran 2011 tarihinde Tohma HES ve 14 Haziran 2011 tarihinde Berdan HES için geçici olarak onaylanmış olan 2008, 2009, 2010 yılları ve 2011/Ocak-Mayıs'a ait tarifeler, 14 Haziran 2011 tarihinde Hasanlar HES için geçici olarak onaylanmış olan 2010 yılı ve 2011/Ocak-Mayıs'a ait tarifeler gönderilmiştir. Buna göre, Şirket'in ilgili dönemlere ilişkin elektrik enerjisi satış tarifeleri tekrar revize edilmiştir. Revize edilmiş satış tarifeleri baz alınarak, 2008, 2009, 2010 yıllarına ilişkin toplam 10.435.973 TL tutarında, 2011 yılı Ocak-Mayıs aylarına ilişkin 1.396.004 TL tutarında fiyat farkı Şirket tarafından ekli mali tablolarına alınmıştır.

- h) Rekabet Kurumu tarafından müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Şirket)'e gönderilen yazıda, Şirket hakkında yetkili satıcı ve servisleri ile olan sözleşmelerinin rekabet kısıtlaması içerip içermediği yönünden soruşturma başlatıldığı belirtilmiştir. Belirtilen yazıya istinaden Rekabet Kurulu tarafından yapılan soruşturma sonucunda, Şirket aleyhine 2005 yılı net satışlarının %0,1'ine karşılık gelecek şekilde, 225.273 TL idari para cezası uygulanmasına karar verildiği 8 Mart 2007 tarihinde bildirilmiştir. İlişikteki finansal tablolarda bu idari para cezası tutarının tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şirket, söz konusu idari para cezasıyla ilgili 11 Haziran 2007 tarihinde öncelikle yürütmenin durdurulması, daha sonra ise karara itiraz için Danıştay'a başvuruda bulunmuş olup, yapılan itiraz Danıştay'ın 13.12.2010 tarihinde verdiği karar ile red edilmiştir. Şirket, aleyhine neticelenen dava için yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz başvurusunda bulunmuştur.
- i) İştiraklerden Al-Riva Projesi Arazi Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş., Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş., Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş. Tur.Tes.Golf İşl. ve Tic. A.Ş. ile ilgili olarak, iştiraklerin diğer ortağı tarafından şirketlerin feshi talebiyle açılan dava tamamen lehte verilen karar ile davanın reddi ile sonuçlanmış olup, karar davacı tarafça temyiz edilmiş olduğundan henüz kesinleşmemiştir.

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

- j) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. aleyhine açılmış ve sürmekte olan davaların toplam tutarı 7.423.259 TL'dir. Bu davalar çoğunlukla işten ayrılan işçiler tarafından açılan işe iade davaları ve tazminat davaları ile iş kazaları ve Şirket çalışanlarının dikkatsizlikleri dolayısıyla açılmış davalardan oluşmaktadır. Davaların Şirket'in aleyhine sonuçlanması ihtimalinin yüksek olanları için 9.871.030 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010- 6.043.500 TL).

13. Özkaynaklar

- Ödenmiş sermaye :

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	Pay oranı	Pay tutarı
Alaton Ailesi	% 35,37	79.031.542
Garih Ailesi	% 33,87	75.679.537
Diğer (*)	% 30,76	68.755.921
	% 100,00	223.467.000

- (*) Sermayenin %10' undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir. Alarko Holding A.Ş. ortaklarından İzzet Garih, Vedat Aksel Alaton, Leyla Alaton Günyeli ve Dalia Garih %2 pay oranındaki Alarko Holding A.Ş. hisselerini Alhan Holding A.Ş'ye aynı sermaye olarak koymuşlardır. Şirketin tescili 6 Nisan 2011 tarihli ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	Pay oranı	Pay tutarı
Alaton Ailesi	% 36,37	81.266.212
Garih Ailesi	% 35,87	80.148.877
Diğer (*)	% 27,76	62.051.911
	% 100,00	223.467.000

- (*) Sermayenin %10' undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Ana Ortaklık'ın kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 223.467.000 TL (31 Aralık 2010- 223.467.000 TL) olup 1 Kr nominal değerli 22.346.700.000 adet (31 Aralık 2010-22.346.700.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ uyarınca "Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu Tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)" kaleminde gösterilmiştir.

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

13. Özkaynaklar (devamı)

Emisyon primi, yasal ve olağanüstü yedeklerin endekslenmesi sonucu oluşan özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedeklere ait enflasyon düzeltmesi	223.052	220.329
Olağanüstü yedeklere ait enflasyon düzeltmesi	132.148.534	132.086.725
Oran değişikliğinin enflasyon düzeltmesi üzerindeki etkisi:		
- Yasal yedekler	-	2.723
- Olağanüstü yedekler	-	61.809
Toplam	132.371.586	132.371.586

Enflasyon düzeltme farkları bedelsiz sermaye artırımını ve zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ayrıca, üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilecektir.

Kontrol gücü olmayan paylar :

Kontrol gücü olmayan paylar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	32.247.543	32.247.543
Yasal yedekler	905.944	720.571
Yabancı para çevrim farkları	9.470	1.157
Geçmiş yıllar karları	59.823.535	58.337.056
Dönem karı	12.657.161	2.330.281
Toplam	105.643.653	93.636.608

14. Satışlar ve satışların maliyeti

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	771.703.773	316.649.514	730.435.965	282.906.893
Yurtdışı satışlar	164.231.456	76.317.870	181.632.675	90.071.855
Diğer satışlar	4.902.363	3.499.975	1.826.107	810.035
Satıştan iadeler (-)	(448.487)	(224.354)	(539.319)	(283.156)
Satış iskontoları (-)	(6.234.236)	(2.666.899)	(2.782.182)	(1.177.400)
Toplam	934.154.869	393.576.106	910.573.246	372.328.227

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

14. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satılan malın maliyeti	27.351.539	9.598.373	24.127.258	7.152.458
Satılan ticari malın maliyeti	55.453.867	18.332.687	37.905.282	14.757.124
Satılan hizmet maliyeti	617.498.827	274.207.108	720.346.817	293.191.163
Satılan yarı mamul maliyeti	538.126	112.552	431.670	121.327
Diğer satışların maliyeti	19.182.961	7.915.621	9.447.308	2.555.534
Toplam	720.025.320	310.166.341	792.258.335	317.777.606

15. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi ;

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (31 Aralık 2010 - %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL):

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Cari dönem				
Kurumlar Vergisi	(33.764.386)	(11.217.181)	(2.370.110)	(870.157)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(155.474)	1.836.743	1.655.994	(5.539.761)
Toplam vergi geliri/(gideri)	(33.919.860)	(9.380.438)	(714.116)	(6.409.918)

Vergi oranı, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla % 20, yatırım indirimi kullanan şirketler için %30 olarak dikkate alınmıştır. Türkiye’de yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca yıllara yaygın inşaat hak edişlerinin değerlendirilme farkları üzerinden ertelenmiş vergi oranı %20 olarak kullanılmıştır. Ayrıca, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı, Rusya, Ukrayna ve İspanya’daki müşterek yönetime tabi ortaklıklar için sırasıyla %20, %25 ve %30, Kazakistan’daki bağlı ortaklıklar için %28 olarak kullanılmıştır.

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

15. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi oranı uygulanarak bulunan vergi gideri ile özet konsolide kapsamlı gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Vergi öncesi kar	147.734.029	41.529.658
Yerel vergi oranı	%20	%20
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	29.546.806	8.305.931
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	9.880.507	(2.711.510)
İstisna konusu kazançlar ve diğer indirimler	(7.772.707)	(5.155.996)
Farklı vergi oranlarının etkisi	2.265.254	275.691
Toplam vergi gideri	33.919.860	714.116

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye, 19.04.2011 tarihinde Kurumlar Vergisi aslı ve cezası olarak toplam 838.365 TL vergi/ceza yazıları tebliğ edilmiştir. Konu ile ilgili olarak Şirket yönetimi, 25 Şubat 2011 tarih ve 25857 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" hükümlerinden faydalanmış ve 217.358 TL tutarında ödeme yapmıştır.

Dış Ticaret Müsteşarlığının Duvar Tipi Split Klima ithalatı yapan firmalar nezdinde yaptığı incelemeler sonucunda, İzmir, Erenköy ve Haydarpaşa Gümrük Müdürlükleri tarafından müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye, 10 Şubat, 15 Şubat, 18 Şubat 2010 ve 23 Mart 2010 tarihlerinde ve müteakip olarak 9 Şubat 2011, 11 Şubat 2011 ve 28 Şubat 2011 tarihlerinde 2007 ve 2008 yıllarına ait toplam 26 adet serbest dolaşıma giriş beyannamesi ile ilgili olarak Anti Damping Vergisi, Gümrük Vergisi, Özel Tüketim Vergisi, Katma Değer Vergisi asılları ve cezaları olarak toplam 5.001.895 TL vergi/ceza yazıları tebliğ edilmiştir. Şirket yönetimi bu cezalarla ilgili olarak, 25 Şubat 2011 tarih ve 25857 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" hükümlerinden faydalanmış ve 1.758.029 TL tutarında ödeme yapmıştır.

Ayrıca bağlı ortaklıklardan Alsim – TCDD, Antalya Hafif Raylı Sistem 1. Aşama Yapım İşleri, Almut Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Müm. A.Ş. ve Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş. 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" hükümlerinden faydalanarak toplam 1.887.701 TL ödeme yapmışlardır.

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****15. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)****b) Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ;**

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir (TL):

Geçici gelir / (gider) farkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Mahsup edilecek mali zararlar	23.124.500	36.537.164
Yıllara yaygın inşaat maliyetlerinin TMS 11 kapsamında düzeltilmesi	460.032.478	427.110.716
Yıllara yaygın inşaat hak edişlerinin TMS 11 kapsamında düzeltilmesi	(541.741.232)	(515.040.882)
Stoklar üzerindeki geçici farklar	1.898.887	4.718.889
Dava gider karşılığı	10.160.078	5.554.534
Garanti karşılığı	1.936.794	1.679.062
Gider tahakkuku kaydı	8.505.887	8.742.120
Kıdem tazminatı kaydı	15.081.661	16.274.799
Şüpheli alacak karşılığı kaydı	1.438.113	2.741.522
Satın alma dolayısıyla oluşan etki	(2.805.455)	(2.805.455)
Parasal olmayan hesapların değerlendirme farkı kaydı	(14.136.596)	(10.037.206)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	(96.129.737)	(108.919.499)
Finansal varlıklar	(52.002.843)	(49.262.305)
Diğer	(1.116.022)	(2.122.200)
Toplam geçici gelir/(gider)farkları	(185.753.487)	(184.828.741)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	(37.232.069)	(37.076.595)

Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (TL):

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Cari dönem ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(37.232.069)	(35.074.234)
Önceki dönem ertelenmiş vergi (yükümlülüğünün) / varlığının iptali	37.076.595	36.986.783
Oran değişikliği etkisi	-	(256.555)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(155.474)	1.655.994

16. Hisse başına kazanç / (zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Dönem karı / zararı(TL)	101.157.008	42.427.424	41.123.442	40.531.658
Dönem başı adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi*	223.467.000	223.467.000	223.467.000	223.467.000
Karşılıklı sermaye-iştirak düzeltmesi*	(787.396)	(787.396)	(787.396)	(787.396)
Yeniden düzenlenmiş adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi *	222.679.604	222.679.604	222.679.604	222.679.604
Ana Ortaklığa ait hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	0,454	0,190	0,185	0,182
(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden.				

Alarko Holding'in 17 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda, 2010 yılına ait konsolide net karından hisse başına ödenen temettü tutarı 0,022 TL'dir. (31 Aralık 2010 – 0,016 TL)

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

17. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	19.710	310
Alfarm Alarko Leroy Su Ürün.San.ve Tic.A.Ş.(1)	7.321	41.875
Alsim A.Ş.Wacon Hilwater-Terrasan Adi Ort.(3)	118.070	120.625
Alsim A.Ş.Wacon Hilwater Adi Ort.(3)	70.951	65.305
Alsim A.Ş.-Akfen A.Ş.Tüpraş İzmit Adi Ort.(1)	978.578	2.069.738
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.(1)	71.882	660.019
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş.	393	-
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	303.157	165.983
Al-Riva Proje.Ar.Deg.Konut İnş.Tic.A.Ş. (2)	9.981.106	8.815.733
Al-Riva Arazi Değer.Konut İnş.ve Tic. A.Ş.(2)	1.859.121	1.598.063
Al-Riva Ar.Deg.Kon.İnş.Tur.Tes.Golf A.Ş.(2)	398.128	330.078
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.(3)	196	-
DAF Araştırma Geliştirme A.Ş.(3)	110.606	91.006
Doğuş-Alarko-YDA İnşaat Adi Ortaklığı (1)	-	159.932
Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş.(3)	6.187.418	5.138.668
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.(3)	15.145	-
Makyol İnş. San. Turz. ve Tic. A.Ş.(3)	29.517.038	23.863.506
AHI Carrier FZC (3)	94.916	242.825
Beijer ECR Iberica (3)	407	7.549
AHI Carrier Australia Pty	440.839	-
Carrier AB (3)	262	-
Carrier South Eastern Europe Airconditioning (3)	186.175	324.306
Carrier GmbH & Co.KG (3)	31.173	108
Carrier SPA (3)	16.268	9.542
Carrier Nederland BV Holland Airconditioning (3)	94	29.210
Carrier SA (3)	10.461	-
Carrier Asia Ltd (3)	5.065	1.366
Carrier Africa FZE (3)	-	5.433
Carrier Belgium	396	-
Carrier Polska (3)	-	561
Carrier Espena (3)	23.238	76.180
Carrier QATAR (3)	-	37.341
Carrier Holland Heating BV (3)	126.922	50.149
Carrier Kuwait Airconditioning Co. (3)	2.173	-
Fast SA Carrier Village D'Entreprises ST (3)	-	5.760
Toshiba Carrier UK Ltd. (3)	5.346	36.340
Deyaar Development PJSC (3)	7.081.712	7.081.712
Toshiba Carrier Corporation	190.688	-
Construcciones Y Auxiliar De Ferroc S.A. (3)	-	35.730
UTE AOG-OHL IS (1)	50.623.990	37.552.846
YDA İnş. San. ve Tic. A.Ş. (3)	8.153	-
Eti Alüminyum A.Ş. (3)	141	141
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	(36.980)	(62.653)
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar (*)	9.427.202	9.853.344
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(9.427.202)	(9.853.344)
Toplam (Dipnot 7)	108.450.259	88.555.287

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacak karşılığı müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilen "Streicher-Haustad & Timmerman Günsayıl-Alsim Adi Ortaklığı" ortaklarına ait 9.427.202 TL (31 Aralık 2010- 9.853.344 TL) alacağa ilişkin olarak ayrılmıştır.

(1) Müşterek yönetime tabi ortaklık

(2) İştirak

(3) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarlarının bağlı ortaklık ve iştirakleri

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.	8.194	65.429
Alfarm Alarko Leroy Su Ürün.San.ve Tic.A.Ş.	4.813	114
Alsim Alarko-Emit-Spa İzmit Art.Dsj. İş Ort.(1)	1.131.186	56.564
Alsim A.Ş. – Akfen A.Ş. İzmit Tüpraş Adi Ortaklığı	-	568.436
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı	29.633.721	24.028.301
Carrier SA	1.073.248	-
Carrier SPA	-	37.948
Toshiba Carrier UK	16.630	-
Toshiba Carrier Corporation (2)	1.144.138	1.173.356
Automated Logic Corporation	258	-
Toshiba Carrier Thailand (2)	1.212.370	326.143
Carrier Corporation (2)	773.597	125.252
Carrier Nederland BV Holland Heating (2)	47.291	40.927
Carrier ARCD PTE Ltd. (2)	6.831	4.073
Carrier HVAC EMEA HQ (2)	293	-
Carrier Asia	106.272	-
E.R.C.D. SA (2)	3.367	2.705
Profroid (2)	-	27.129
U.T. Electronic Controls (2)	24.528	-
Obrascon Huarte Lain SA (OHL) (2)	26.655.194	27.733
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (2)	919.499	1.437.998
Leroy Seafood Group (2)	209.915	404.475
Construcciones Y Auxiliar De Ferroc. S.A	700.331	-
UTE AOG (2)	-	894
Mak-yol İnş. San. Turz. ve Tic. A.Ş.	290.950	143.133
Doğuş İnş. ve Tic. A.Ş.	11.642.644	3.699.350
YDA İnş. San. ve Tic. A.Ş.	5.385.569	1.743.330
Cengiz Holding (2)	66.124	-
Cengiz İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)	-	68
Cengiz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)	-	208.275
İlişkili taraflara borçlar reeskontu (-)	(1.380)	(3.672)
Toplam (Dipnot 7)	81.055.583	34.117.961

(1) Müşterek yönetime tabi ortaklık

(2) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarlarının bağlı ortaklık ve iştirakleri

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
OHL-Alsim Alarko GYO Ortak Girişim Projesi	-	10.887
Doğuş-Alarko-YDA İnşaat Adi Ortaklığı	19.540.571	6.124.202
Toplam	19.540.571	6.135.089

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara temettü	11.036	9.411
Doğuş-Alarko-YDA İnşaat Adi Ortaklığı	32.672	59.975
Toplam	43.978	69.386

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Al-Riva Proje Ar.Değ. Konut Ins.Tic.A.Ş.	976.899	542.445	800.902	506.071
Al-Riva Arazi Değ. Konut Ins.ve Tic.A.Ş.	585	190	760	760
Al-Riva Ar.Değ.Kon.İnş.Tur.Tes.Golf A.Ş.	1.855	601	2.419	2.419
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.	1.483	498	1.385	467
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	44.018	15.589	35.139	11.563
Altek Alarko Elek.San.Tes.İşl.ve Tic.A.Ş.	-	-	6.047.438	2.507.426
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.	738.080	261.826	576.911	122.401
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.(1)	1.017	339	1.298	748
Streicher-H.Timmerman-Gunsayıl-Alsim Adi Ort. (1)	50.876	38.177	24.020	5.670
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş.(*)	4.024.067	1.942.300	368.276	70.688
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (*)	10.747.078	5.110.832	4.656.570	1.880.755
Alarko Makyol Adi Ortaklığı	260.256	42.938	584.280	55.405
Meram Elektrik En. Toptan Satış A.Ş. (1)	904	300	-	-
Alhan Holding (3)	407	-	-	-
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	407	-	-	-
Carrier Africa FZE	120.171	78.436	629.918	90.975
Airconditioning & Heating FZE UAE (2)	791.138	240.515	1.055.017	368.306
Carrier Asia	10.848	5.121	38.399	30.413
Carrier South Eastern Europe Airconditioning (2)	590.946	257.138	744.372	161.107
Carrier SPA (2)	107.120	27.165	46.009	8.393
Carrier GmbH (2)	63.052	60.701	-	-
Carrier Espana S.L.(2)	208.763	78.878	277.945	113.635
Carrier Nederland BV Holland Airconditioning	87.897	28.702	28.824	21.068
Carrier Polska SP.Z.O.O.	191	-	8.039	7.180
Carrier Belgium (2)	382	382	7.662	-
Carrier Nederland BV Holland Heating	264.280	48.155	385.195	129.097
Carrier Middle East Ltd. (2)	-	-	1.044	-
Carrier S.A	36.609	-	128.104	60.697
Carrier AB	2.906	177	24.804	114
Carrier Airconditioning Refr.Shangai (2)	-	-	448	330
Carrier Kuwait Airconditioning	207.377	2.063	-	-
Toshiba Carrier Ltd.	261.535	5.358	76.714	44.873
Toshiba Carrier Corp.	189.937	189.937	-	-
E.R.C.D. SA	-	-	882	-
Carrier OY	-	-	1.886	1.886
AHI Carrier Slovakia Spol S.ro (2)	31.184	-	2.145	569
AHI Carrier GmbH (2)	-	-	14.334	14.176
AHI Carrier Australia Pty Ltd (2)	434.014	434.014	18.620	18.620
AHI Carrier NZ Ltd (2)	-	-	4.286	-
Alvimedica Tıbbi Ürünler San. Ve Dış Tic.A.Ş.	6.502	5.815	-	-
Beijer ECR Iberica	3.747	401	-	-
Carrier ECR Division (2)	11.533	10.070	-	-
Fact SA Carrier (2)	190.036	77.501	-	-
Miraco Int. Trading (2)	24.609	-	-	-
OAQ Mosalarko	3.200	-	-	-
Toplam	20.495.909	9.506.564	16.594.045	6.235.812

(1) Müşterek yönetime tabi ortaklık

(2) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarlarının bağlı ortaklık ve iştirakleri

(3) Şahıs sermayedarlarının kurduğu şirket

(*) İlişkili taraflardan sağlanan gelirler hizmet satışı gelirlerinden oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan sağlanan gelirler ticari mal satışı, hizmet satışı, sabit kıymet satışı, alınan kira ve finansal gelirlerden oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	49.546	47.523	2.196	1.073
Altek Alarko Elek.San.Tes.İşl.ve Tic.A.Ş.	-	-	6.943.927	4.265.320
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.	130.797	28.782	371.017	84.961
Streicher-H.Timmerman-Gunsayıl-Alsim Adi Ort.	13.180	5.247	-	-
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (*)	5.634.886	4.223.909	2.281.790	1.570.622
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (*)	4.024.067	1.830.173	248.556	188.655
Alarko Makyol Adi Ortaklığı	144.031	42.850	362.360	71.902
Cengiz Holding A.Ş.	506.924	153.574	-	-
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	299.358	154.252	-	-
Automated Logic Corp. (1)	536.331	197.863	415.724	187.121
AHI Carrier	139.586	471	29.545	29.545
Carrier ARCD PTE Ltd (1)	17.072	4.917	114.200	74.683
Carrier Asia Ltd	123.112	81.328	57.177	-
Carrier AB	5.781	-	-	-
Carrier Corp. (1)	1.244.820	480.577	939.538	520.496
Carrier EMEA Division (1)	548	-	-	-
Carrier S.A. (**)	7.096.204	2.383.622	4.597.375	1.718.015
Carrier HVAC EMEA HQ	6.247	-	192.391	53.193
Carrier SPA	750.801	255.316	508.473	80.352
Carrier Polska S.P Zoo	-	-	3.353	-
Carrier South Eastern Europe	13.669	-	-	-
E.R.C.D. SA	176.340	38.102	179.469	100.656
Carrier Holland Heating BV (1)	128.196	30.538	126.224	30.200
Carrier Africa FZE	172.239	-	-	-
Profroid	343.358	151.801	461.202	144.956
Midea (1)	860.086	157.920	732.830	219.243
Carrier Gmbh	-	-	15.979	-
Fact SA Carrier	3.047	-	98.671	16.012
Tadiran (1)	1.405	-	-	-
Toshiba Carrier Ltd.	78.183	36.652	5.520.800	270.167
Toshiba Carrier Corporation (**)	9.085.790	2.821.591	-	-
Toshiba Thailand (1) (**)	8.573.184	2.420.782	3.550.316	1.287.845
Totaline E.C.R. Iberica S.A (1)	-	-	736	-
U.T. Electronic Controls	278.071	81.919	36.652	14.274
Toplam	40.436.859	15.629.709	27.790.501	10.929.291

(1) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarlarının bağlı ortaklık ve iştirakleri

(*) İlişkili taraflardan kaynaklanan giderler hizmet alımından oluşmaktadır.

(**) İlişkili taraflardan kaynaklanan giderler ticari mallar alımından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan kaynaklanan giderler ise ticari mallar alımı, hizmet alımı, sabit kıymet alımı ve ödenen kiralardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 8.017.839 TL'dir (30 Eylül 2010 – 6.778.950 TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Grup içi şirketlerden alınan teminat, ipotek ve kefaletler 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 385.501.341 TL'dir (31 Aralık 2010 – 271.443.932 TL). Grup içi şirketlere verilen teminat, ipotek ve kefaletler 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 911.200.784 TL'dir (31 Aralık 2010 – 1.022.272.161 TL).

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Alarko Topluluğu'nun kur riski analizi aşağıdaki gibidir (TL);

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
30 Eylül 2011				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	425.231	(425.231)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	425.231	(425.231)	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	13.459.715	(13.459.715)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	13.459.715	(13.459.715)	-	-
JPY kurunun % 10 değişmesi halinde				
7- JPY net varlık/yükümlülüğü	(2.052.352)	2.052.352	-	-
8- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- JPY Net Etki (7+8)	(2.052.352)	2.052.352	-	-
KZT kurunun % 10 değişmesi halinde				
10- KZT net varlık/yükümlülüğü	2.615.244	(2.615.244)	-	-
11- KZT riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- KZT Net Etki (10+11)	2.615.244	(2.615.244)	-	-
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
13- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	169.447	(169.447)	-	-
14- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
15- Diğer döviz Net Etki (13+14)	169.447	(169.447)	-	-
Toplam (3+6+9+12+15)	14.617.285	(14.617.285)	-	-

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yatırımların finansmanında kullanılan ABD Doları cinsinden kredilerin kuru, TL karşısında %10 değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aktifleşen finansman maliyeti yoktur. (31 Aralık 2010 – 23.155 TL).

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile T. Garanti Bankası A.Ş. arasında vadeli alım satım (forward) işlemi sözleşmeleri imzalanmıştır. Sözleşmelerin detayı aşağıdaki gibidir;

Vadesi	Ödenecek Tutar	Para Birimi	Alınacak Tutar	Para Birimi	Vade Sonu Paritesi	Gerçeğe Uygun Değeri (TL Karşılığı)
19.10.2011	89.000	GBP	144.723	ABD Doları	1,6261	10.381
25.10.2011	54.000	GBP	87.799	ABD Doları	1,6259	6.279
02.11.2011	92.000	GBP	149.564	ABD Doları	1,6257	10.663
31.10.2011	1.000.000	Avro	2.323.500	TL	2,3235	(192.200)
30.11.2011	1.000.000	Avro	2.494.400	TL	2,4944	(21.300)
						186.177

Alarko Holding A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****18. Finansal araçlardan kaynaklanan riskleri niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Alarko Topluluğu'nun kur riski analizi aşağıdaki gibidir (TL);

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2010				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.486.049)	1.486.049	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.486.049)	1.486.049	-	-
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	11.468.690	(11.468.690)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	11.468.690	(11.468.690)	-	-
JPY kurunun % 10 değişmesi halinde				
7- JPY net varlık/yükümlülüğü	(149.881)	149.881	-	-
8- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- JPY Net Etki (7+8)	(149.881)	149.881	-	-
KZT kurunun % 10 değişmesi halinde				
10- KZT net varlık/yükümlülüğü	(603.515)	603.515	-	-
11- KZT riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- KZT Net Etki (10+11)	(603.515)	603.515	-	-
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde				
13- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	633.207	(633.207)	-	-
14- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
15- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (13+14)	633.207	(633.207)	-	-
Toplam (3+6+9+12+15)	9.862.452	(9.862.452)	-	-

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Topluluk'un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz pozisyonu tablosu 30 Eylül 2011										
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	JPY	GBP	KZT	UAH	RBL	NOK	Diğer
1. Ticari alacaklar	146.241.779	13.667.766	29.983.742	568.755.430	396.837	2.449.188.325	-	1.440.576	370.041	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	361.775.779	114.997.762	58.469.210	-	791	131.752.805	634.696	6.976.274	881.660	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	56.742.571	162.540	1.811.936	323.451.490	-	3.483.707.970	-	524.926	1.877.859	-
3. Diğer	13.507.491	240.239	15.483	-	-	1.013.932.670	-	6.428.464	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	578.267.620	129.068.307	90.280.371	892.206.920	397.628	7.078.581.770	634.696	15.370.240	3.129.560	-
5. Ticari alacaklar	12.612	700	4.500	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	3.691	2.000	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	16.303	2.700	4.500	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	578.283.923	129.071.007	90.284.871	892.206.920	397.628	7.078.581.770	634.696	15.370.240	3.129.560	-
10. Ticari borçlar	116.226.017	20.409.485	18.010.231	443.746.242	20.577	1.755.576.066	-	-	1.925.613	-
11. Finansal yükümlülükler	35.970.373	19.422.695	39.667	-	-	-	-	516.192	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	33.048.877	-	6.570.444	-	-	1.323.771.126	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	72.287.269	1.525.493	5.414.666	1.301.829.448	101.020	1.903.553.163	-	8.550.248	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	257.532.536	41.357.673	30.035.008	1.745.575.690	121.597	4.982.900.355	-	9.066.440	1.925.613	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	174.578.533	85.408.932	6.747.001	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	174.578.533	85.408.932	6.747.001	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	432.111.069	126.766.605	36.782.009	1.745.575.690	121.597	4.982.900.355	-	9.066.440	1.925.613	-
19. Bilanço Dışı Döviz CinsindenTürev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a+19b)	(2.173.527)	158.629	(863.807)	-	(101.497)	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	292.718	158.629	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	(2.466.245)	-	(863.807)	-	(101.497)	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	143.999.327	2.463.031	52.639.055	(853.368.770)	174.534	2.095.681.415	634.696	6.303.800	1.203.947	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	148.206.370	3.425.116	57.090.109	125.009.188	377.051	(498.406.062)	634.696	7.900.658	(673.912)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun değeri	(80.410)	6.395	(36.654)	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat (*)	148.394.805	1.053.223	3.655.447	3.202.323.690	1.215.268	6.467.746.257	53.060.692	47.334.520	-	-
24. İthalat (*)	154.839.728	9.156.454	12.642.671	259.142	55.183	3.326.714.652	239.093.389	15.760.614	43.913.422	139.402

(*) Ortalama kur kullanılmış olup, eliminasyon öncesi tutarlardan oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Topluluk'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL) :

Döviz pozisyonu tablosu 31 Aralık 2010										
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	JPY	GBP	KZT	UAH	RBL	NOK	Diğer
1. Ticari Alacaklar	120.953.917	10.380.880	38.163.435	895.885.466	449.408	294.638.719	27.711.130	1.619.345	442.317	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	276.703.462	114.239.885	44.863.998	318.299.264	286	48.127.407	5.196.867	10.573.263	307.576	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	44.028.184	1.937.064	1.622.295	1.218.434.123	-	761.099.532	32.070.786	268.311	1.592.730	-
3. Diğer	18.127.969	237.114	449.674	-	-	1.039.494.685	28.305.805	8.690.590	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	459.813.532	126.794.943	85.099.402	2.432.618.853	449.694	2.143.360.343	93.284.588	21.151.509	2.342.623	-
5. Ticari Alacaklar	10.303	700	4.500	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.011.860	9.200	1.462.904	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.022.163	9.900	1.467.404	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	462.835.695	126.804.843	86.566.806	2.432.618.853	449.694	2.143.360.343	93.284.588	21.151.509	2.342.623	-
10. Ticari Borçlar	105.930.887	17.765.935	17.479.163	1.017.324.484	9.366	1.904.174.957	15.390.243	-	1.545.804	-
11. Finansal Yükümlülükler	40.864.882	26.380.792	31.610	-	-	-	-	303.700	-	-
12.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.251.730	-	1.458.712	-	-	359.428.447	7.687.880	-	-	-
12.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	53.967.310	1.670.997	4.244.292	1.494.458.163	437	455.165.046	46.625.373	11.111.809	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	209.014.809	45.817.724	23.213.777	2.511.782.647	9.803	2.718.768.450	69.703.496	11.415.509	1.545.804	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	156.624.389	91.523.024	7.383.629	-	-	-	-	-	-	-
16.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	156.624.389	91.523.024	7.383.629	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	365.639.198	137.340.748	30.597.406	2.511.782.647	9.803	2.718.768.450	69.703.496	11.415.509	1.545.804	-
19. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18)	97.196.497	(10.535.905)	55.969.400	(79.163.794)	439.891	(575.408.107)	23.581.092	9.736.000	796.819	-
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	85.995.794	(11.048.286)	56.678.819	196.860.246	440.328	(1.920.837.278)	9.829.874	11.888.908	(795.911)	-
21. İhracat – 31 Aralık 2010 (*)	251.615.190	8.319.169	7.010.580	8.887.652.883	1.906.909	4.722.730.423	55.078.242	62.354.896	-	-
22. İthalat – 31 Aralık 2010 (*)	227.633.369	22.115.263	21.221.120	-	67.947	10.762.877.064	183.080.360	16.117.521	-	119.079
23. İhracat – 30 Eylül 2010 (*)	139.456.553	11.650.246	10.498.224	66.642.181	3.522.032	37.195.784	7.648.203	2.299.883	-	-
24. İthalat – 30 Eylül 2010 (*)	133.860.127	23.452.299	33.930.799	-	151.569	43.734.831	31.878.183	546.240	-	166.206

(*) Ortalama kur kullanılmış olup, eliminasyon öncesi tutarlardan oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

19. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

- a) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahip olduğu ve finansal durum tablosunda Finansal Yatırımlar kalemi içerisinde yer alan toplam 1.115.778 TL tutarındaki Almüt Alarko Sınai Gereçleri İmalat ve Mümessillik A.Ş., Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş., Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş., Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş., Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş., Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş. ve Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş. hisselerini 03 Ekim 2011 tarihinde 1.021.722 TL bedel ile Alarko Holding A.Ş. ve Alamsaş Alarko Ağır Makine Sanayii A.Ş. şirketlerine satmıştır. Bu işlem sonucunda 94.056 TL menkul kıymet satış zararı oluşmuştur.
- b) Bağlı ortaklıklardan Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Mümessillik A.Ş.'nin 07 Ekim 2011 tarih ve 121 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na göre, Beheri 1 Kr itibari değeri haiz 5.000.000 adet hisseye bölünmüş 50.000 TL olan şirket esas sermayesinin beheri 1 Kr itibari değerde hamiline yazılı 20.000.000 adet hisse karşılığı 200.000 TL nakden arttırılarak 250.000 TL'ye iblağına karar verilmiştir.

20. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

30 Eylül 2011	2.927.027.993
30 Eylül 2010	1.644.116.697