

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız
denetim raporu**

İçindekiler

Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Konsolide finansal durum tabloları	3 - 4
Konsolide kapsamlı gelir tabloları	5
Konsolide özkaynak değişim tabloları	6
Konsolide nakit akış tabloları	7
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 - 89

Bağımsız denetim raporu

Yönetim Kurulu ve Hissedarlara Alarko Holding A.Ş.

Giriş

Alarko Holding A.Ş. (Şirket), bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştiraklerinin (birlikte "Topluluk" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki toplam aktifinin % 42 ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosundaki net dönem karının toplam % 65 payını oluşturan Topluluk'un bağlı ortaklıklarından Alarko Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş., müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş., Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. ve Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları diğer bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Alarko Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer hususlar

Alarko Holding A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu denetim şirketi 8 Nisan 2011 tarihli raporunda bu konsolide finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A Member Firm of Ernst & Young Global Limited

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

13 Nisan 2012
İstanbul, Türkiye

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****Varlıklar**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar		1.250.394.976	893.687.442
Nakit ve nakit benzerleri	5	443.882.284	359.603.771
Finansal yatırımlar	6	167.764.051	64.063.925
Ticari alacaklar	8	382.403.317	268.099.812
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8,30	75.018.793	53.817.381
-Diğer ticari alacaklar	8	307.384.524	214.282.431
Diğer alacaklar	9	117.747.246	75.920.801
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,30	53.857.876	40.046.325
-Diğer taraflardan diğer alacaklar	9	63.889.370	35.874.476
Stoklar	10	80.136.329	77.979.130
Diğer dönen varlıklar	20	58.461.749	48.020.003
Duran varlıklar		818.699.768	885.698.976
Ticari alacaklar	8	61.303.531	29.576.016
Diğer alacaklar	9	14.432.458	8.028.347
Finansal yatırımlar	6	895.880	87.365.682
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	4.541.872	5.143.553
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	5.845.924	1.737.135
Maddi duran varlıklar	14	340.687.281	358.469.773
Maddi olmayan duran varlıklar	15	213.424.156	223.893.212
Şerefiye	16	14.237.004	14.236.158
Ertelenmiş vergi varlığı	28	150.089.766	139.452.335
Diğer duran varlıklar	20	13.241.896	17.796.765
Toplam varlıklar		2.069.094.744	1.779.386.418

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****Kaynaklar**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli yükümlülükler		581.309.356	428.410.402
Finansal borçlar	7	58.483.043	64.735.606
Diğer finansal yükümlülükler	7	416.544	306.911
Ticari borçlar	8	235.170.614	202.518.777
-İlişkili taraflara ticari borçlar	8,30	48.089.949	8.429.698
-Diğer ticari borçlar	8	187.080.665	194.089.079
Diğer borçlar	9	120.621.171	63.487.512
-İlişkili taraflara diğer borçlar	9,30	30.632.509	24.020.115
-Diğer taraflara diğer borçlar	9	89.988.662	39.467.397
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	9.046.709	2.873.598
Borç karşılıkları	18	10.358.722	7.330.892
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	147.212.553	87.157.106
Uzun vadeli yükümlülükler		443.420.843	439.331.026
Finansal borçlar	7	204.795.704	215.932.411
Diğer finansal yükümlülükler	7	2.494.784	2.392.093
Ticari borçlar	8	14.824.353	695.962
Diğer borçlar	9	32.695.688	26.693.362
Kıdem tazminatı karşılığı	19	16.097.203	16.668.697
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	171.474.593	176.417.386
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	20	1.038.518	531.115
Özkaynaklar		1.044.364.545	911.644.990
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		938.105.344	818.006.576
Ödenmiş sermaye	21	223.467.000	223.467.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	21	(787.396)	(787.396)
Değer artış fonları		1.494	79.583
Yabancı para çevrim farkları		15.154.739	4.457.986
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	21	5.850.781	5.470.613
Geçmiş yıllar karları	21	580.738.250	542.145.556
Net dönem karı	21,29	113.680.476	43.173.234
Kontrol gücü olmayan paylar	21	106.259.201	93.638.414
Toplam kaynaklar		2.069.094.744	1.779.386.418

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
konsolide kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	22	1.322.686.365	1.206.320.262
Satışların maliyeti (-)	22	(1.035.783.505)	(1.022.692.934)
Brüt kar		286.902.860	183.627.328
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	23	(81.463.444)	(77.370.464)
Genel yönetim giderleri (-)	23	(101.002.706)	(110.985.676)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	23	(1.534.876)	(1.324.812)
Diğer faaliyet gelirleri	25	92.422.100	79.684.887
Diğer faaliyet giderleri (-)	25	(57.405.361)	(28.526.468)
Faaliyet karı		137.918.573	45.104.795
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	12	(601.745)	(209.143)
Finansal gelirler	26	131.380.037	102.671.648
Finansal giderler (-)	27	(105.021.562)	(84.799.908)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		163.675.303	62.767.392
- Dönem vergi gideri	28	(51.812.720)	(22.912.748)
- Ertelenmiş vergi geliri	28	15.584.347	5.650.677
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	28	(36.228.373)	(17.262.071)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		127.446.930	45.505.321
Dönem karı		127.446.930	45.505.321
Diğer kapsamlı gelir:			
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(78.089)	106.929
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		10.702.001	(975.081)
Diğer kapsamlı gelir/ (gider) (vergi sonrası)		10.623.912	(868.152)
Toplam kapsamlı gelir		138.070.842	44.637.169
Dönem karı dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar	21	13.766.454	2.332.087
- Ana ortaklık payları	29	113.680.476	43.173.234
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		13.772.468	2.332.763
- Ana ortaklık payları		124.298.374	42.304.406
Hisse başına kazanç	29	0,509	0,193

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
konsolide özkaynak değişim tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Karşılıklı sermaye iştirak düzeltmesi	Değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla		223.467.000	(608.222)	(27.346)	5.315.949	4.333.572	496.904.542	49.853.700	779.239.195	91.394.528	870.633.723
Yedeklere transfer	21	-	-	-	-	1.137.041	(1.137.041)	-	-	-	-
Temettü ödemesi	21	-	-	-	-	-	(3.569.360)	-	(3.569.360)	(8.309)	(3.577.669)
Bağlı ortaklık tarafından edinilen ana ortaklık hisse artışı etkisi	21	-	(179.174)	-	-	-	(419.642)	-	(598.816)	-	(598.816)
Oran değişikliği etkisi	21	-	-	-	9.762	-	621.389	-	631.151	(76.227)	554.924
Konsolidasyondan çıkan bağlı ortaklık etkisi	21	-	-	-	108.032	-	(108.032)	-	-	(4.341)	(4.341)
2009 yılı karının transferi	21	-	-	-	-	-	49.853.700	(49.853.700)	-	-	-
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	43.173.234	43.173.234	2.332.087	45.505.321
Diğer kapsamlı gelir		-	-	106.929	(975.757)	-	-	-	(868.828)	676	(868.152)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	106.929	(975.757)	-	-	43.173.234	42.304.406	2.332.763	44.637.169
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla		223.467.000	(787.396)	79.583	4.457.986	5.470.613	542.145.556	43.173.234	818.006.576	93.638.414	911.644.990
Yedeklere transfer	21	-	-	-	-	380.168	(380.168)	-	-	-	-
Temettü ödemesi	21	-	-	-	-	-	(4.943.488)	-	(4.943.488)	(656.490)	(5.599.978)
Oran değişikliği etkisi	21	-	-	-	766	-	743.116	-	743.882	(495.191)	248.691
2010 yılı karının transferi	21	-	-	-	-	-	43.173.234	(43.173.234)	-	-	-
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	113.680.476	113.680.476	13.766.454	127.446.930
Diğer kapsamlı gelir		-	-	(78.089)	10.695.987	-	-	-	10.617.898	6.014	10.623.912
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(78.089)	10.695.987	-	-	113.680.476	124.298.374	13.772.468	138.070.842
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla		223.467.000	(787.396)	1.494	15.154.739	5.850.781	580.738.250	113.680.476	938.105.344	106.259.201	1.044.364.545

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla
konsolide nakit akış tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Vergi öncesi net kar (+)		163.675.303	62.767.392
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman (+)	13,14,15,24	38.428.421	31.430.451
Kıdem tazminatı,net	19	(571.494)	(2.431.118)
Borç karşılıkları	18	3.027.830	(11.029.436)
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	26	(37.428)	(56.637)
Sabit kıymet net satış karı / zararı	25	(2.665.391)	(113.886)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10,23	40.612	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	8,9,23	33.125.475	40.492.133
Reeskont gelir / (gideri), net	8,9	1.459.219	(1.016.627)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	601.681	208.481
Faiz geliri (-)	26	(33.015.494)	(27.117.512)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		204.068.734	93.133.241
Ticari alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	8	(180.448.851)	169.531.942
Diğer alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	9	(48.230.556)	(14.161.107)
Stoklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	10	(2.197.811)	30.523.205
Diğer dönen varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	20	(10.441.746)	14.718.018
Ticari borçlardaki artışlar (+) / azalışlar (-)	8	46.990.068	(121.644.830)
Diğer borçlardaki artışlar (+) / azalışlar (-)	9	62.759.282	12.311.649
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışlar (+) / azalışlar (-)	20	60.055.447	3.723.255
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışlar (+) / azalışlar (-)	20	507.403	(6.906.982)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardaki artışlar (-)/azalışlar(+)		-	85.949
Oran değişikliğinin ertelenmiş vergi üzerindeki etkisi	28	4.122	3.743.563
Altek birleşme ertelenmiş vergi etkisi	28	-	1.082.794
Vergi ödemeleri (-)	18	(45.639.609)	(27.750.966)
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		(18.892.783)	5.438.959
Finansal yatırım alımı, alış tutarının neti (-)		1.662.459	(8.732.590)
Tahsil edilen temettüler (+)	26	37.428	56.637
Diğer duran varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	20	4.554.869	12.678.394
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		74.788.456	167.831.131
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi varlık artışları	14	(10.272.054)	(167.941.374)
Maddi varlık satışları	14	7.318.464	9.043.411
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımı (-)	13	(4.271.520)	-
Şerefiye (-)	16	(846)	(8.822.833)
Maddi olmayan varlıklardaki artışlar	15	(1.777.413)	(2.852.945)
Maddi olmayan varlıklardaki satışlar	15	975.737	415.539
Tahsil edilen faizler (+)	26	33.015.494	27.117.512
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		24.987.862	(143.040.690)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kısa ve uzun vadeli finansal borçlarla ilgili nakit çıkışları (-)		(17.176.945)	(20.109.076)
Bağlı ortaklık tarafından edinilen Ana ortaklık hisse artışı etkisi	21	-	(598.816)
Finansal varlıklardaki değer artışı (-) / azalışı (+)	21	(78.089)	106.929
Oran değişikliğinin etkisi	21	743.882	631.151
Ödenen temettüler (-)	21	(4.943.488)	(3.569.360)
Kontrol gücü olmayan paylarda azalış (-)	21	(1.145.667)	(88.201)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(22.600.307)	(23.627.373)
Yabancı para çevrim farkı		7.102.502	(1.706.888)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen (azalış) / artış		84.278.513	(543.820)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	359.603.771	360.147.591
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	443.882.284	359.603.771

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi – Türk Lirası (TL))

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Alarko Holding A.Ş. (Alarko Holding veya Ana Ortaklık) 1972 yılında kurulmuş olup, bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri arasında taahhüt, inşaat, arazi geliştirme, sanayi, ticaret, turizm, enerji ve su ürünleri üretim ve ticareti alanlarında faaliyet gösteren şirketler 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.

Alarko Topluluğunun konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının, faaliyette bulundukları ülkeler, faaliyet alanları ve dolaylı ve dolaysız ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
Şirketin ismi	Faaliyet alanı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bağlı ortaklıklar (*) :			
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Taahhüt ve İnşaat	99,83	99,82
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Konut, İnşaat	99,84	99,81
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş. (Türkiye)	Turistik Tesis İşletmeciliği	99,84	99,82
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş. (Türkiye)	Sanayi Mamullerinin Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	99,97	99,93
Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Müm. A.Ş. (Türkiye)	Teknik Malzeme ve Teçhizat İmalat Pazarlama ve Mümessilik	99,98	94,31
Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayi A.Ş. (Türkiye)	Sınai Yatırımlar için Makina ve Ekipman İmalatı	99,98	99,97
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş. (Türkiye) (**)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	51,17	51,03
Alsim-Moskova Çocuk Hastanesi İnşaatı (Rusya)	Rusya-Moskova Çocuk Onkoloji Hastanesi İnşaatı	99,83	99,82
Alsim – TCDD (Türkiye)	TCDD Ankara-Eskişehir Demiryolu Rehabilitasyonu Projesi	99,83	99,82
Alsim-Rosneftegastroy JSC İş Ort. (Türkiye)	DSİ Melen Su Temini Projesi İnşaatı	99,34	99,32
Astana Su Projesi (Kazakistan)	Su Projesi	99,83	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	99,83	99,82
Garanti Koza – Alsim Ortak Girişimi (Türkiye)	Metro şantiyesi	99,83	99,82
Streicher-Haustad & Timmerman Günsayıl-Alsim A.Ş. (Türkiye)	Bakü-Tiflis- Ceyhan Ham Petrol Boru Hattı Projesi	66,59	66,58
Altek Alarko Elektrik Sant. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Üretimi	99,91	99,81
Bozshakol Bakır Tesisi Projesi (Kazakistan) (***)	Bakır Tesisi Projesi	99,83	-

(*) Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

(***) 3 Ekim 2011 tarihinde tescil edilmiş olup, bağlı ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)**

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Şirketin ismi	Faaliyet alanı		
<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar (*) :</u>			
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) (**)	Isıtma, Soğutma , Klima Cihazları İmalatı	43,19	43,19
OAÖ 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	49,92	49,91
Obrascon Huarte Alsim SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. (İspanya)	TCDD Ankara – Eskişehir Demiryolu rehabilitasyon projesi	44,93	44,92
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Su Ürünleri Üretimi ve Pazarlaması	50,00	49,99
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (Türkiye)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	49,92	49,91
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı (Türkiye)	Metro şantiyesi	49,92	49,91
Doğuş-Alarko-YDA İnş. Adi Ortaklığı (Ukrayna)	Kiev Havaalanı İnşaatı	37,44	37,43
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş.(Türkiye)	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması Devredilmesi veya İşletilmesi	49,92	49,91
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	49,92	49,91
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (Türkiye) (***)	Elektrik Enerjisi Satışı	49,92	-
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (Türkiye) (****)	Elektrik Enerjisi Tesisi Kurulması ve İşletilmesi	49,92	-
(*) 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, müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir.			
(****) 11 Mayıs 2011 tarihinde kurulmuş olup, müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir.			

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
Şirketin ismi	Faaliyet alanı	31 Aralık 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.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
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

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

	31 Aralık 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, 31 Aralık 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:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaşlı	2.778	2.250
Ücretli	1.326	1.579
Toplam	4.104	3.829

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

i. Sunuma ilişkin temel esaslar :

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/IFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tablolar, SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/IFRS’nin esas alındığı SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Alarko Holding ve Türkiye’de kayıtlı olan bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

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

Ana Ortaklık’ın Seri: XI/29 nolu Tebliğ’e göre hazırlanan 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tabloları 13 Nisan 2012 tarihinde Ana Ortaklık Yönetimi tarafından onaylanmıştır.

Ana Ortaklık Yönetim Kurulu’nun ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul’un yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

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 çevrilmiştir. Yapılan çevrim işleminden doğan kar ya da zarar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda “yabancı para çevrim farkları” hesabında gösterilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii. Konsolidasyon esasları:

- (a) Konsolide finansal tablolar Ana Ortaklık Alarko Holding ile Bağlı Ortaklıklar ve İştirakleri'nin aşağıdaki (b)'den (f)' ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına SPK Finansal Raporlama Standartlarına uygunluk ve Topluluk tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- (b) Bağlı Ortaklıklar, Alarko Holding'in doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla finansal ve işletme politikalarını Alarko Holding'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklıklar'ın, finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Alarko Holding'in sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Alarko Holding ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki topluluk içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Alarko Holding'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Topluluk'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

- (c) Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, Alarko Holding'in bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Alarko Holding bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden sağlamaktadır. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar oransal konsolidasyon yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına alınırlar. Oransal konsolidasyon yönteminde, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'a ait finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, özkaynaklar, gelir ve giderler Topluluk'un sahip olduğu toplam oy hakları ile konsolidasyon işlemine tabi tutulmakta olup bu Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ile gerçekleşen topluluk içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir.
- (d) İştirakler'deki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Topluluk'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu kuruluşlardır. Topluluk ile İştirakler arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Topluluk'un İştirakler'deki payı ölçüsünde düzeltilmiştir.
- (e) Topluluk'un oy haklarının %20'nin altında olduğu ve Topluluk'un üzerinde önemli bir etkiye sahip olmadığı; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen uzun vadeli finansal yatırımlar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- (f) Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında Ana Ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu ve gelir tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

iii. Düzeltmeler :

İlişikteki konsolide finansal tablolar SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki birtakım düzeltmeleri içermektedir.

- Şüpheli alacaklara karşılık 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
- Topluluk içi bakiyelerin ve işlemlerin konsolidasyon prosedürüne uygun olarak elimine edilmesi
- Dava giderleri ve ceza ile ilgili karşılık ayrılması
- Gider tahakkuku düzeltmesi
- İsim hakkı ve royalti karşılığı ayrılması
- Satışlar için garanti karşılığı ayrılması
- Gelecek aylara ait gelirlerin düzeltmesi
- 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:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile aynı tarihlerde sona eren yıllara ait konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili notlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde düzeltilmiştir.

Bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş., 30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Tic. A.Ş.'nin %50 hissesini Societe Nationale d'Electricite et de Thermique (SNET)'den 86.948.550 TL (58.500.000 ABD Doları) karşılığında satın almıştır. Bu satın almayla ilgili olarak 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmalar sonlanmış olup, 2010 yılına ait finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu düzeltmelerin Topluluk'un finansal tabloları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010 Yeniden düzenlenmiş	31 Aralık 2010 Raporlanan
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	582.362.985	582.920.704
Şerhiye	14.236.158	10.231.982
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü(net)	36.965.051	37.076.595
Kontrol gücü olmayan paylar	93.638.414	93.636.608
Net dönem karı	43.173.234	39.617.039

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

v. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarda yapılan sınıflamalar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile aynı tarihlerde sona eren yıllara ait konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili notlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflanmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolara uygun olması amacıyla,

- a) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ticari alacaklar hesabı içerisinde gösterilen 33.911.236 TL tutarındaki ilişkili taraflardan diğer alacaklar, diğer alacaklar hesabı içinde gösterilmiştir.
- b) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ticari borçlar hesabı içerisinde gösterilen 23.950.729 TL tutarındaki ilişkili taraflara diğer borçlar, diğer borçlar hesabı içinde gösterilmiştir.
- c) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda dönen varlıklar hesabı içerisinde gösterilen 892.437 TL tutarındaki peşin ödenmiş vergiler ödenecek kurumlar vergisi hesabı ile netleştirilerek gösterilmiştir.
- d) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ertelenmiş vergi yükümlülüğünden netleştirilen 139.452.335 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı ertelenmiş vergi varlığı olarak ayrı gösterilmiştir.
- e) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabında gösterilen 4.340.677 TL tutarındaki elektrik gider tahakkukları ticari borçlar hesabında gösterilmiştir.
- f) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabında gösterilen 71.106 TL tutarındaki ödenecek personel ücret ve tazminatları, diğer borçlar hesabı içinde gösterilmiştir.
- g) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda diğer alacaklar hesabı içinde gösterilen 615.924 TL tutarındaki otoprodüktörlerden alacaklar ticari alacaklar hesabı içinde gösterilmiştir.
- h) 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri hesabı içinde gösterilen 10.570.363 TL tutarındaki reaktif satış geliri satışlar hesabı içinde gösterilmiştir.
- i) 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunda diğer faaliyet giderleri hesabı içerisinde gösterilen 2.454.817 TL tutarındaki TEDAŞ adına tahsil edilen gecikme zammı gideri, diğer faaliyet gelirleri hesabı içerisinde gösterilen gecikme zammı geliri ile netleştirilerek gösterilmiştir.
- j) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosunda borç karşılıkları hesabında gösterilen 9.106.059 TL gider tahakkukları, diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabı içinde gösterilmiştir.

vi. Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

vii. 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. Bu çerçevede, Topluluk yönetimi 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, bazı önemli maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini, teknik ekibin önerilerini dikkate alarak, gözden geçirmiş ve faydalı ömürleri 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren ileriye dönük olarak değiştirmiştir. Söz konusu faydalı ömür tahminlerindeki değişiklik neticesinde cari dönemin amortisman gideri önceden geçerli ekonomik ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 2.435.020 TL daha fazla gerçekleşmiştir.

viii. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar:

a) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Topluluk'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

- **UFRYK 14 UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi - Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi (Değişiklik)**

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına 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. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Topluluk, bu yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

**• UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması
(Değişiklik)**

Değişiklik, UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devlette ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

b) UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Topluluk, bu düzenlemelerin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

• UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

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.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• **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. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

• **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 Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

• **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**

Değişiklik, UMS 34'de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

• **UFRYK 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.

c) **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir:

• **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir, fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. 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. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• **UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya 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. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş 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, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin 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, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin 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, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Finansal Durum Tablosu Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

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. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

• UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle 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. Finansal tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle 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.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisini değerlendirmektedir.

• **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle 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.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Topluluk diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

• **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 yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Topluluk, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

ix. Önemli muhasebe politikalarının özeti ve değerlendirme yöntemleri:

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçlar :

Topluluk, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: Nakit ve nakit benzerleri, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve ticari alacaklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Finansal yükümlülükler banka kredileri ve ticari borçlardan oluşmaktadır. Yönetim, finansal varlıkların / yükümlülüklerin sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri

Kasa, bankalar, alınan çekler, yoldaki paralar ve menkul kıymetler, nakit ve nakit benzerlerini oluşturmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değerleriyle, dövizli bakiyeler ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi raporlama dönemini aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup raporlama döneminde yürürlükte olan Hazine tarafından belirtilen iç borçlanma senetlerinin ilgili vadeye isabet eden oranı üzerinden reeskonta tabi tutulmuştur. Yabancı para cinsinden çekler Libor, Euribor ve Trlibor oranları kullanılarak reeskont işlemine tabi tutulmuştur.

Gerçeğe uygun değer

Yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerinin, raporlama tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasanın kayıtlı değerlerinin ve alınan çeklerin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılabilirliği ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar

Vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan özel kesim tahvilleri vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımların ilk kaydı maliyet değeri ile yapılmıştır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden değerlendirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar

İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır finansal yatırımlar rayiç değerleri ile değerlendirilir. Finansal yatırımlardan elde edilen diğer kazanç veya kayıplar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya herhangi bir şekilde değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özkaynaklar içinde ayrı bir kalemde "değer artış fonları" hesap kaleminde gösterilir, bu tarihten sonra ise gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Topluluk'un esas itibarıyla yakın bir tarihte satmak amacıyla edinmiş olduğu alım satım amaçlı elde tuttuğu finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde tutulan varlıklardır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, ilk kayda almada söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen, alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içerecek şekilde, elde etme maliyeti ile değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, alımı takiben rayiç değerleriyle taşınırlar. Rayiç değere getirme esnasında oluşan kar veya zarar konsolide kar veya zarara yansıtılır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, Alarko Topluluğu tarafından, alıcılara doğrudan mal ve hizmet satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Alacak senetleri, vadeli çekler ve alıcılar reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe uygun değer

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlık veya finansal varlık grupları, her finansal durum tablosu tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Topluluk alacaklarını ayrı ayrı takip etmekte ve toplu bir karşılık ayırmamaktadır.

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

Finansal yükümlülükler

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri ve ticari borçlar

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve raporlama tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerin etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir. Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlar olup iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp raporlama dönemi sonunda tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır. Benzer şekilde, ticari borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Türev finansal araçlar

Şirket maruz kalınan yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır. Türevsel finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin oluştuğu tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarına takiben türev araçlar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve türev finansal riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Stoklar

Stokların değerlemesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı esas alınmıştır. Maliyetin içine, her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dâhil edilmemektedir. İlk madde ve malzeme, yarı mamüller, mamüller, emtia ve diğer stoklar hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir.

Stoklar içerisinde yer alan alım-satım amaçlı gayrimenkullerin her biri enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş elde etme maliyeti ile değerlendirilmiştir. Ancak alım-satım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerine esas teşkil eden ekspertiz değerlerinin düzeltilmiş elde etme maliyetine göre düşük olması durumunda "Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü" bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde değer düşüklüğü kaybı ayrılmaktadır. Bu değer düşüklükleri tüm alım-satım amaçlı gayrimenkuller için ayrı ayrı belirlenir ve uygulanır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	3-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2-40 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	2-20 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2-25 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4-40 yıl

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak uygulanan amortisman yöntemi ve süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşıladığı durumda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net finansal durum tablosu değeri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden kayda alınır ve tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Faydalı ömürleri belirsiz olan varlıklar itfa edilmezler ve yıllık olarak değer düşüklüğünün mevcudiyetine yönelik test edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir ve ilgili tutar dönem sonuçlarına gider olarak yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıkların itfa dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Haklar	2-27 yıl
Özel maliyetler	2-19 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 yıl

Yatırım amaçlı gayrimenkuller :

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, düzeltilmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü arındırılarak finansal tablolara yansıtılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerine esas teşkil eden ekspertiz değerleri düzeltilmiş elde etme maliyetleri ile karşılaştırılmakta ve ekspertiz değerinin düzeltilmiş elde etme maliyetine göre düşük olması durumunda varlıklarda değer düşüklüğü bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde değer düşüklüğü kaybı ayrılmaktadır. Bu değer düşüklükleri tüm yatırım amaçlı gayrimenkuller için ayrı ayrı belirlenir ve uygulanır.

Amortisman yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır. Bu kapsamda yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan ve uygulanan, amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir.

Binalar	20-50 yıl
---------	-----------

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası göstergeleri açısından gözden geçirilir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal kiralanan varlıklar ve kiralama yükümlülükleri

Kiralama işlemleri – kiracı olarak

Finansal kiralama işlemleri

Alarko Topluluğu, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, konsolide finansal durum tablosunda ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin raporlama dönemi sonundaki bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden kayıtlara almaktadır. Asgari kira ödemelerinin raporlama dönemi sonundaki bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işlemindeki geçerli faiz oranı, gelecek dönemlerdeki kira ödemelerinin iskonto edilmesinde kullanılmaktadır. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, ana para finansal kiralama yükümlülükleri, vadelerine göre kısa ve uzun vadeli olarak finansal durum tablosunda gösterilmekte olup, cari döneme ait faiz giderleri, konsolide kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

Kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Taşıtlar

5 yıl

Operasyonel kiralama işlemleri

Bir kıymetin kiralama işleminde, bütün riskler ve faydalar kiraya verende kalıyor ise bu tip işlemler operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Kiralama işlemleri – kiralayan olarak

Operasyonel kiralama işlemleri

Operasyonel kiralamalarda kira tahsilatları, kiralama dönemi boyunca doğrusal yöntemle gelir olarak kaydedilir. Peşin alınan kiralalar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık bazda itfa edilir. Bir operasyonel kiralama işleminin yapılması sırasında ilk katlanılan direkt giderler varlığın taşınan değerine eklenir ve kira süresi boyunca, kira gelirleriyle aynı şekilde giderleştirilir.

Kur değişiminin etkileri

İşlemler ve bakiyeler

Topluluk, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri işlevsel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlarla değerlendirilmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan işlevsel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan işlevsel para birimine çevrilir.

Topluluk şirketleri

Yurtdışı bağlı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri finansal durum tablosu tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderleri ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

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

Topluluk tarafından 1 Ocak 2011 tarihinden öncesinde gerçekleştirilen işletme birleşmeleri, yeniden düzenleme öncesi UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemde, iktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi, gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dâhil edilmiştir.

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

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

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

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta ‘raporlayan işletme’ olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Topluluk üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir.

Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi

Vergi gideri veya geliri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi gideri veya gelirini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Topluluk'un bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak geçerli oranlar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Topluluk bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarındaki paylarından kaynaklanan bütün indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarla sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirir:

- Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir ve
- Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Topluluk, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarındaki payları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için, aşağıdaki her iki koşulun da mevcut olduğu durumlar hariç, ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirir:

- Ana ortaklık olarak işletme geçici farkların tersine dönme zamanlarını kontrol edebilmektedir ve
- Büyük bir ihtimalle geçici fark öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönmeyecektir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanan fayda planı

İş Kanunu'na göre, Topluluk, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirkete ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 2.731,85 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2010 – 2.517,01 TL).

İlişikteki konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu standartta tanımlanan 'Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları'yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan 'Öngörülen Birim Kredi Yöntemi' ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından büyük ise, kıdem tazminatı tavanı esas alınarak 31 Aralık 2011 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin faiz oranları dikkate alınarak öngörülen %11,27 (31 Aralık 2010 - %10), öngörülen enflasyon oranı %7 (31 Aralık 2010 - %5,1) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %3,99 (31 Aralık 2010 - %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

Tanımlanan katkı planları

Topluluk, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Topluluk'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Gelir ve giderler

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelirleri, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanarak tahakkuk ettirilir. Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faiz tahakkuku durumunda; sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait kısım gelir olarak finansal tablolara yansıtılır.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faaliyet kiralamasından doğan kira gelir / giderleri, doğrusal (eşit) olarak kiralama süresi boyunca gelir / gider olarak muhasebeleştirilerek finansal tablolara yansıtılır.

Temettü gelirleri, tahsil edilme hakkı ortaya çıktığında finansal tablolara alınmaktadır.

Hasılat

Satış hasılatı, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir. Bir hizmet faaliyetinin birden çok muhasebe dönemini etkilemesi durumunda, yukarıdaki kriterlere ek olarak hizmet ifası için oluşan maliyet ve oluşacak toplam maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilmesi ve tamamlanma oranının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması halinde hizmet geliri "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre muhasebeleştirilmektedir.

Vadeli satış ve alımlar üzerinde bulunan vade farkı gelir ve giderleri, vadeleri süresince etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanmakta ve tahakkuk esasına göre finansal gelir ve giderler kalemi altında gösterilmektedir.

Müteahhit sıfatıyla üstlenilen yıllara yaygın inşaat işleri ile ilgili inşaat sözleşmeleri tamamlanma oranı yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kayıt edilir. İlgili hesap döneminin sonunda oluşan toplam sözleşme giderlerinin, sözleşmenin tahmin edilen toplam maliyetine oranı tamamlanma oranını ifade eder. Bu oran ise sözleşme gelirinin cari döneme ait kısmının finansal tablolara kaydedilmesinde kullanılır.

İnşaat sözleşmelerinin sonuçları güvenilir biçimde tahmin edilemiyorsa, sözleşme maliyetleri katlanılan dönemde tamamen, sözleşme hasılatı ise, yalnızca katlanılmış sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilmesi mümkün olan kısmı kadar finansal tablolara alınır.

Toplam sözleşme maliyetlerinin toplam sözleşme hasılatını aşma olasılığı varsa, beklenen zarar gider olarak finansal tablolara alınır.

Garanti giderleri

Garanti giderleri, topluluk şirketlerinin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri ile birlikte yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri; Topluluk'un teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Söz konusu devlet teşvikleri, bilançoda ertelenmiş gelir olarak gösterilir ve varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Hisse başına kazanç / (zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kazanç / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Topluluk raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

Koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Borç karşılıkları

Karşılıklar, Topluluk’un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yılda Alarko Topluluğu’nun faaliyetleri holding, turizm, sanayi ve ticaret, enerji, taahhüt ve arazi geliştirme ve su ürünleri olmak üzere altı sektör altında toplanmıştır.

İmtiyazlı hizmet anlaşmaları

TFRS Yorum 12 kamu ile imtiyaz sözleşmesi imzalamak suretiyle belirli bir süreyle işletme hakkı elde eden şirketlerin (operatörlerin) bu anlaşmalar çerçevesinde gerçekleştirdikleri altyapı yatırımları ile işletme sürecinde sağladıkları hizmetlerinin ne şekilde muhasebeleştirilmesi gerektiği konusundaki açıklamaları içermektedir. TFRS Yorum 12 kapsamında olduğu belirlenen işlerde işletmecilerin gerçekleştirdikleri yatırımları bina, sabit kıymet, demirbaş olarak muhasebeleştirmek yerine yapılan anlaşma koşullarına göre finansal varlık ve/veya maddi olmayan varlık olarak muhasebeleştirmeleri gereğini ifade eder.

Topluluk tarafından imzalanmış bulunan Berdan HES, Hasanlar HES ve Tohma HES sözleşmelerinin TFRS Yorum 12 kapsamında olduğuna karar verilmiş ve TFRS Yorum 12’nin kapsamına giren maddi duran varlıkların net defter değerlerini maddi olmayan duran varlıklara sınıflandırmıştır.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ayrıca, Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin elektrik dağıtım hizmeti vermesi karşılığında sahip olduğu imtiyaz dolayısıyla alınan veya alınacak bedel, hizmetin gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmiş olup söz konusu bedel ilişikteki konsolide finansal tablolarda ticari alacaklar içerisinde finansal varlık olarak gösterilmiştir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Topluluk'un holding, turizm, sanayi ve ticaret, enerji, taahhüt ve arazi geliştirme ve su ürünleri faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Topluluk'un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Topluluk yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, finansal durum tablosu tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir.

- a) UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" kapsamında projelerin toplam tahmini maliyetleri ve proje karlılıkları belirlenmekte, zararlar biteceği öngörülen projeler için zarar karşılığı hesaplanmaktadır.
- b) Topluluk yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur
- c) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tesbitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmaktadır.
- d) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Topluluk Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Topluluk Yönetimi tarafından değerlendirilir. Topluluk Yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- e) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

- f) Topluluk, belirlenmiş olan muhasebe politikaları çerçevesinde, şerefiye kayıtlı değerlerini, yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şerefiye kayıtlı değerlerini geri kazanılabilir değeri ile karşılaştırılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Geri kazanılabilir değer, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalarda, yönetim kurulu tarafından onaylanan finansal bütçeleri temel alan vergi öncesi serbest nakit akış tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemden sonraki tahmini serbest nakit akışları beklenen büyüme oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini vergi öncesi serbest nakit akışları iskonto edilerek peşin değerine indirgenmiştir. Faaliyette bulunulan piyasalardaki büyüme oranları, kişi başı gayrisafi yurtiçi hasıla ve fiyat indeksleri gibi bilgiler dış kaynaklardan edinilmiştir. Satış fiyatları, işletme sermayesi gereksinimleri ve sabit kıymet yatırımları gibi değişkenlerle ilgili tahminler Topluluk'un öngörülerini ve geçmiş dönem gerçekleştirmelerine göre yapılmıştır.

3. İşletme birleşmeleri

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemi içinde gerçekleşen işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemi içinde gerçekleşen işletme birleşmesi aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş., 30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Tic. A.Ş.'nin %50 hissesini Societe Nationale d'Electricite et de Thermique (SNET)'den 86.948.550 TL (58.500.000 ABD Doları) karşılığında satın almıştır. Bu satın almayla ilgili olarak tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin makul değerlerinin tespitine yönelik çalışmaların devam ediyor olması nedeniyle satın alma işlemi 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde düzeltilmesi gerekmektedir. Söz konusu süre içinde satın alma işleminin nihai olarak muhasebeleştirilmesi neticesinde satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile devralınan yükümlülüklerin kayıtlı makul değerlerinde ve buna bağlı olarak şerefiyenin kayıtlı tutarında geçmişe dönük düzeltmeler yapılmış olup, etkileri ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 2).

	Makul değer TL
Nakit ve nakit benzerleri	11.508
Ticari alacaklar	23.214.160
Stoklar	1.458.514
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	224.967.245
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	1.533.152
Diğer duran varlıklar	217.072
Ticari borçlar	(7.595.676)
Finansal borçlar	(56.813.355)
Diğer finansal yükümlülükler	(2.619.366)
Borç karşılıkları	(1.027.142)
Kıdem tazminatı karşılığı	(671.485)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(9.730.817)
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	(11.554.831)
Net varlıklar makul değeri	161.388.979
Satın alma bedeli	86.948.550
Birleşme tarihindeki kontrol gücü olmayan paylar	162.035
Birleşme tarihindeki eski payların değeri	83.191.360
Eksi: Net varlıklar makul değeri	(161.388.979)
Şerefiye (Dipnot 16)	8.912.966

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

4. Bölümlere göre raporlama

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

Varlıklar	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Su Ürünleri	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Dönen varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	112.795.492	10.295.809	49.850.238	97.169.599	173.254.263	516.883	-	443.882.284
Finansal yatırımlar	62.401.466	-	-	286.872	105.075.713	-	-	167.764.051
Ticari alacaklar	496.835	2.610.136	49.626.954	313.602.675	314.025.187	2.180.428	(300.138.898)	382.403.317
Diğer alacaklar	-	2.500	48.373	1.716.651	130.175.755	2.091	(14.198.124)	117.747.246
Stoklar	4.219	1.010.432	21.067.599	6.971.133	59.385.119	1.894.895	(10.197.068)	80.136.329
Diğer dönen varlıklar	668.189	1.763.353	5.795.635	4.905.416	44.172.235	1.156.921	-	58.461.749
Duran varlıklar								
Ticari alacaklar	-	-	770.859	60.521.675	10.997	-	-	61.303.531
Diğer alacaklar	8.450	720.788	1.721	4.868.864	430.948	874	8.400.813	14.432.458
Finansal yatırımlar	375.946.982	58.713	1.538.068	3.585.400	304.956.797	-	(685.190.080)	895.880
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4.100.413	-	-	-	-	-	441.459	4.541.872
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	-	-	59.307.337	-	(53.461.413)	5.845.924
Maddi duran varlıklar	1.674.359	17.741.116	19.521.925	216.063.322	57.252.900	1.620.807	26.812.852	340.687.281
Maddi olmayan duran varlıklar	52.324	9.176.640	466.580	203.984.100	118.416	41.089	(414.993)	213.424.156
Şerefiye	-	-	-	4.944.186	-	-	9.292.818	14.237.004
Ertelenmiş vergi varlıkları	153.041	1.341.834	2.033.785	78.037.170	66.335.765	103.238	2.084.933	150.089.766
Diğer duran varlıklar	312	45.530	35.832	-	13.160.222	-	-	13.241.896
Toplam varlıklar	558.302.082	44.766.851	150.757.569	996.657.063	1.327.661.654	7.517.226	(1.016.567.701)	2.069.094.744

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

Yükümlülükler	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Su Ürünleri	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Kısa vadeli yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	40.479.876	17.936.936	66.231	-	58.483.043
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	416.544	-	-	-	416.544
Ticari borçlar	43.810	11.629.405	9.976.449	270.489.364	249.651.977	601.427	(307.221.818)	235.170.614
Diğer borçlar	331.074	1.548.100	748.728	42.211.872	93.898.310	52.840	(18.169.753)	120.621.171
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	829.403	3.306.704	4.857.572	53.030	-	9.046.709
Borç karşılıkları	-	-	2.142.856	4.427.918	3.787.948	-	-	10.358.722
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6.787	10.863.685	8.584.665	19.636.845	108.115.825	4.746	-	147.212.553
Uzun vadeli yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	154.697.038	49.932.000	166.666	-	204.795.704
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	2.494.784	-	-	-	2.494.784
Ticari borçlar	-	-	-	14.824.353	-	-	-	14.824.353
Diğer borçlar	-	-	245.794	30.500.332	1.949.562	-	-	32.695.688
Kıdem tazminatı karşılığı	764.974	3.191.128	5.296.177	1.550.237	5.072.896	221.791	-	16.097.203
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	14.595	433.985	41.589	92.053.195	78.247.424	102.912	580.893	171.474.593
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	-	98.493	324.477	19.084	596.464	-	-	1.038.518
Özkaynaklar								
Ödenmiş sermaye	223.691.754	5.907.067	45.004.677	155.803.425	243.650.246	5.730.716	(456.320.885)	223.467.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	-	-	-	-	-	-	(787.396)	(787.396)
Değer artış fonları	137.060.257	-	86.935	1.705.469	41.915.464	-	(180.766.631)	1.494
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	15.292.508	-	(137.769)	15.154.739
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	5.850.781	578.253	2.213.202	2.288.747	2.215.535	471.362	(7.767.099)	5.850.781
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	175.936.257	11.750.422	51.646.107	105.365.106	360.731.204	(995.954)	(123.694.892)	580.738.250
Net dönem karı / (zararı)	14.601.793	(1.233.687)	23.616.510	54.386.170	49.809.783	1.041.459	(28.541.552)	113.680.476
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	106.259.201	106.259.201
Toplam kaynaklar	558.302.082	44.766.851	150.757.569	996.657.063	1.327.661.654	7.517.226	(1.016.567.701)	2.069.094.744

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Su Ürünleri	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Sürdürülen faaliyetler								
Satış gelirleri topluluk dışı (net)	1.729.777	67.272.863	141.814.401	762.465.760	328.712.735	20.690.829	-	1.322.686.365
Satış gelirleri topluluk içi	3.546.020	494.082	169.604	11.329.010	16.356.611	55.582	(31.950.909)	-
Satışların maliyeti topluluk dışı (-)	(3.302.831)	(42.008.075)	(105.748.036)	(622.253.525)	(244.601.580)	(17.869.458)	-	(1.035.783.505)
Satışların maliyeti topluluk içi (-)	(3.581.970)	(488.972)	(78.276)	(9.541.056)	(7.533.607)	(51.649)	21.275.530	-
Brüt kar / (zarar)	(1.609.004)	25.269.898	36.157.693	142.000.189	92.934.159	2.825.304	(10.675.379)	286.902.860
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	(1.452.147)	(82.331)	-	-	(398)	(1.534.876)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(4.990.315)	(17.591.310)	(60.204.736)	-	(939.115)	2.262.032	(81.463.444)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.746.800)	(23.764.332)	(6.674.240)	(49.110.787)	(28.730.117)	(533.426)	9.556.996	(101.002.706)
Diğer faaliyet gelirleri	3.922.601	2.572.396	12.748.075	80.247.228	12.108.554	140.604	(19.317.358)	92.422.100
Diğer faaliyet giderleri (-)	(642.578)	(739.457)	(2.696.925)	(15.702.559)	(48.244.415)	(344.255)	10.964.828	(57.405.361)
Faaliyet karı / (zararı)	(75.781)	(1.651.810)	20.491.146	97.147.004	28.068.181	1.149.112	(7.209.279)	137.918.573
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-	-	-	(601.745)	(601.745)
Finansal gelirler	22.092.832	1.440.535	10.109.896	25.069.439	82.484.272	316.913	(10.133.850)	131.380.037
Finansal giderler (-)	(5.089.757)	(1.294.657)	(3.002.587)	(52.262.529)	(43.300.257)	(159.411)	87.636	(105.021.562)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	16.927.294	(1.505.932)	27.598.455	69.953.914	67.252.196	1.306.614	(17.857.238)	163.675.303
- Dönem vergi gelir / (gideri)	(2.333.217)	-	(4.242.811)	(21.207.500)	(23.742.201)	(286.991)	-	(51.812.720)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	7.716	272.245	260.866	5.639.756	6.299.788	21.836	3.082.140	15.584.347
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)	(2.325.501)	272.245	(3.981.945)	(15.567.744)	(17.442.413)	(265.155)	3.082.140	(36.228.373)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	14.601.793	(1.233.687)	23.616.510	54.386.170	49.809.783	1.041.459	(14.775.098)	127.446.930
Diğer kapsamlı gelir:								
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	(78.089)	-	-	(78.089)
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	10.702.001	-	-	10.702.001
Toplam kapsamlı gelir	14.601.793	(1.233.687)	23.616.510	54.386.170	60.433.695	1.041.459	(14.775.098)	138.070.842
Dönem karı / (zararının) dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	13.766.454	13.766.454
- Ana ortaklık payları	14.601.793	(1.233.687)	23.616.510	54.386.170	49.809.783	1.041.459	(28.541.552)	113.680.476
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	13.772.468	13.772.468
- Ana ortaklık payları	14.601.793	(1.233.687)	23.616.510	54.386.170	60.433.695	1.041.459	(28.547.566)	124.298.374

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

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

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	97.289.306	247.829.563	2.064.801	(117.398.951)	268.099.812
Diğer alacaklar	61.515	2.823	15.914	405.060	80.687.508	327	(5.252.346)	75.920.801
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	2.754.405	42.271.774	667.516	(4.572.124)	48.020.003
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	225.761.875	62.505.610	1.704.595	27.911.179	358.469.773
Maddi olmayan duran varlıklar	19.901	10.064.935	414.049	213.268.581	77.130	48.329	287	223.893.212
Şerefiye	-	-	-	8.947.514	-	-	5.288.644	14.236.158
Ertelenmiş vergi varlıkları	138.372	1.193.768	1.810.080	43.779.072	93.310.158	38.709	(817.824)	139.452.335
Diğer duran varlıklar	19	77.934	9.278	80.623	17.622.924	5.987	-	17.796.765
Toplam varlıklar	486.325.273	42.585.827	118.752.786	653.802.314	1.233.242.697	6.866.752	(762.189.231)	1.779.386.418

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

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

Yükümlülükler	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Su Ürünleri	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
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	63.956.548	239.702.339	665.588	(117.151.551)	202.518.777
Diğer borçlar	275.703	1.091.567	512.747	13.797.515	53.005.375	56.952	(5.252.347)	63.487.512
Dönem karı vergi yükümlülüğü	346.081	-	617.367	1.805.013	7.969.160	197.777	(8.061.800)	2.873.598
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	10.362.713	57.961.514	224.519	3.507.768	87.157.106
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	7.642	558.304	78.892	63.318.290	108.334.306	60.214	4.059.738	176.417.386
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	4.749.059	36.487.715	715.732	(9.819.730)	43.173.234
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	93.638.414	93.638.414
Toplam kaynaklar	486.325.273	42.585.827	118.752.786	653.802.314	1.233.242.697	6.866.752	(762.189.231)	1.779.386.418

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

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

	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Su Ürünleri	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Sürdürülen faaliyetler								
Satış gelirleri topluluk dışı (net)	897.155	62.028.344	108.071.885	605.132.022	413.353.892	16.836.964	-	1.206.320.262
Satış gelirleri topluluk içi	3.491.726	39.327	249.384	8.168.812	30.600.293	3.164	(42.552.706)	-
Satışların maliyeti topluluk dışı (-)	(2.063.893)	(40.339.620)	(83.597.689)	(528.697.602)	(353.318.353)	(14.675.777)	-	(1.022.692.934)
Satışların maliyeti topluluk içi (-)	(3.527.342)	(15.495)	(328.200)	(7.139.639)	(15.491.590)	(2.658)	26.504.924	-
Brüt kar / (zarar)	(1.202.354)	21.712.556	24.395.380	77.463.593	75.144.242	2.161.693	(16.047.782)	183.627.328
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	(1.324.812)	-	-	-	-	(1.324.812)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(4.754.099)	(14.935.971)	(58.021.548)	-	(800.625)	1.141.779	(77.370.464)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.564.126)	(19.838.769)	(6.121.378)	(51.942.305)	(36.939.945)	(455.106)	6.875.953	(110.985.676)
Diğer faaliyet gelirleri	525.850	2.611.928	2.456.554	49.345.764	16.804.377	113.196	7.827.218	79.684.887
Diğer faaliyet giderleri (-)	(11.077)	(686.855)	(2.925.004)	(2.083.175)	(23.105.065)	(254.602)	539.310	(28.526.468)
Faaliyet karı / (zararı)	(3.251.707)	(955.239)	1.544.769	14.762.329	31.903.609	764.556	336.478	45.104.795
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-	-	-	(209.143)	(209.143)
Finansal gelirler	26.556.890	1.358.255	6.105.278	20.993.281	53.760.840	261.105	(6.364.001)	102.671.648
Finansal giderler (-)	(15.416.958)	(810.396)	(3.089.871)	(33.171.910)	(31.978.942)	(128.416)	(203.415)	(84.799.908)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	7.888.225	(407.380)	4.560.176	2.583.700	53.685.507	897.245	(6.440.081)	62.767.392
- Dönem vergi gelir / (gideri)	(346.081)	-	(985.601)	(2.846.352)	(18.536.938)	(197.776)	-	(22.912.748)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	33.004	167.765	130.350	5.011.711	1.339.146	16.263	(1.047.562)	5.650.677
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)	(313.077)	167.765	(855.251)	2.165.359	(17.197.792)	(181.513)	(1.047.562)	(17.262.071)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	7.575.148	(239.615)	3.704.925	4.749.059	36.487.715	715.732	(7.487.643)	45.505.321
Diğer kapsamlı gelir:								
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-	106.929	-	-	106.929
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	(975.081)	-	-	(975.081)
Toplam kapsamlı gelir	7.575.148	(239.615)	3.704.925	4.749.059	35.619.563	715.732	(7.487.643)	44.637.169
Dönem karı / (zararının) dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	2.332.087	2.332.087
- Ana ortaklık payları	7.575.148	(239.615)	3.704.925	4.749.059	36.487.715	715.732	(9.819.730)	43.173.234
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	2.332.763	2.332.763
- Ana ortaklık payları	7.575.148	(239.615)	3.704.925	4.749.059	35.619.563	715.732	(9.820.406)	42.304.406

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla 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 (Dipnot 13,24)	-	-	-	-	162.732	-	162.732
Maddi duran varlıklar (Dipnot 14,24)	70.216	2.911.650	1.597.317	12.127.893	10.123.748	164.133	26.994.957
Maddi olmayan duran varlıklar (Dipnot 15,24)	15.732	1.976.972	211.910	8.971.786	86.362	7.970	11.270.732
Cari dönem amortisman gideri	85.948	4.888.622	1.809.227	21.099.679	10.372.842	172.103	38.428.421
Konusu kalmayan kıdem tazminatı gideri (Dipnot 19,25)	(89.196)	(356.991)	(512.516)	(3.282.584)	(822.382)	(21.509)	(5.085.178)
Cari dönem kıdem tazminatı gideri (Dipnot 19,24)	162.546	1.057.689	1.075.665	1.141.838	1.011.308	63.696	4.512.742
Toplam cari dönem kıdem tazminatı gideri	73.350	700.698	563.149	(2.140.746)	188.926	42.187	(572.436)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla 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 (Dipnot 24)	-	-	-	-	100.437	-	100.437
Maddi duran varlıklar (Dipnot 14,24)	127.524	2.820.682	1.942.477	4.999.757	10.007.752	155.060	20.053.252
Maddi olmayan duran varlıklar (Dipnot 15,24)	325	1.888.598	208.751	9.089.330	81.869	7.889	11.276.762
Cari dönem amortisman gideri	127.849	4.709.280	2.151.228	14.089.087	10.190.058	162.949	31.430.451
Konusu kalmayan kıdem tazminatı gideri (Dipnot 19,25)	(29.702)	(161.090)	(744.889)	(6.740.942)	(1.277.067)	(5.607)	(8.959.297)
Cari dönem kıdem tazminatı gideri (Dipnot 19,24)	148.840	871.137	1.230.215	2.401.790	1.630.844	52.159	6.334.985
Toplam cari dönem kıdem tazminatı gideri	119.138	710.047	485.326	(4.339.152)	353.777	46.552	(2.624.312)

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****5. Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	42.522	46.030
Banka	440.155.451	340.666.282
- vadesiz TL mevduat	11.875.554	6.598.429
- vadesiz döviz mevduat	14.893.069	11.622.778
- vadeli TL mevduat	210.107.533	147.612.621
- vadeli döviz mevduat	202.867.057	173.550.839
- bloke vadeli mevduatlar	412.238	1.281.615
Alınan çekler	1.896.263	999.384
Diğer hazır değerler	456	351
Yatırım fonları (*)	1.787.592	17.891.724
Toplam	443.882.284	359.603.771

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli hesaplara uygulanan faiz oranları TL mevduatlar için %2,50 – %13,00 (31 Aralık 2010 - %0,50 - %10,00); Avro cinsinden mevduatlar için %0,40 – %5,30 (31 Aralık 2010 - %0,50 - %3,50); ABD Doları cinsinden mevduatlar için %0,50 – %8,05 arasında değişmekte olup (31 Aralık 2010 - %1,00 - %3,66); Ruble cinsinden mevduatlar için %10,00'dur (31 Aralık 2010 – %10,00). Ukrayna Grivnası cinsinden mevduatlar için %17,00 - %21,00'dir (31 Aralık 2010 – Yoktur).

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

6. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 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	105.075.713	-
- Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	286.872	-
Menkul kıymet değer düşüklüğü (Dipnot 27)	(1.662.459)	-
Menkul kıymet değer artışı (Dipnot 26)	-	7.074.894
Toplam	167.764.051	64.063.925

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

(**) 31 Aralık 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).

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

6. Finansal yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

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

(*) 31 Aralık 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).

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak oranı %	İştirak tutarı	İştirak oranı %	İştirak tutarı
Bağlı ortaklıklar				
Saret KZ (**)	100,00	7.033	100,00	7.033
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş. (**)	50,15	357.003	49,58	355.714
İştirakler				
Tasfiye halinde Alarko SA (**)	42,33	50.134	42,33	50.129
Tasfiye halinde DAF Araştırma Geliştirme A.Ş. (***)	-	-	33,33	19.999
Diğer Finansal Yatırımlar				
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	*	471.719	*	542.332
Toplam		895.880		985.198

(*) %1'in altındadır.

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

(***) Şirket 14 Kasım 2011 tarihinde tasfiye edilmiştir.

7. Finansal borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	-	796.181
Uzun vadeli kredilerin anapara faizleri ve taksitleri	58.483.043	63.939.425
Kısa vadeli finansal borçlar	58.483.043	64.735.606
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	416.544	306.911
Uzun vadeli banka kredileri	204.795.704	215.932.411
Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler	2.494.784	2.392.093
Toplam	266.190.075	283.367.021

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****7. Finansal borçlar (devamı)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin vade tarihleri ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2011					
Vade tarihi	Efektif faiz oranı	Döviz cinsi	Orijinal döviz tutarı	Kur	TL Tutar
02.02.2012-22.10.2012	%9,97-%10,00	TL	18.003.167	-	18.003.167
10.02.2012-31.12.2012	%2,05-%5,00	ABD Doları	21.243.591	1,8889	40.127.019
11.01.2012-11.12.2012	%4,28-%5,50	AVRO	144.388	2,4438	352.857
Toplam					58.483.043

31 Aralık 2010					
Vade tarihi	Efektif faiz oranı	Döviz cinsi	Orijinal döviz tutarı	Kur	TL Tutar
01.01.2011-21.10.2011	%0-%10	TL	24.193.041	-	24.193.041
30.09.2011-31.12.2011	%1,96-%5,00	ABD Doları	26.182.272	1,5460	40.477.793
11.01.2011-11.12.2011	%4,28-%4,96	AVRO	31.610	2,0491	64.772
					64.735.606

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin vade tarihleri ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2011					
Vade tarihi	Efektif faiz oranı	Döviz cinsi	Orijinal döviz tutarı	Kur	TL Tutar
02.02.2013-21.10.2015	%9,97-%10,00	TL	50.098.666	-	50.098.666
01.04.2013-30.06.2021	%2,05-%5,00	ABD Doları	71.983.244	1,8889	135.969.149
11.01.2013-08.08.2030	%4,28-%5,50	AVRO	7.663.430	2,4438	18.727.889
Toplam					204.795.704

31 Aralık 2010					
Vade tarihi	Efektif faiz oranı	Döviz cinsi	Orijinal döviz tutarı	Kur	TL Tutar
22.10.2012-21.10.2015	%9,97-%10,00	TL	61.700.114	-	61.700.114
30.09.2015-30.06.2021	%1,96-%5,00	ABD Doları	89.975.746	1,5460	139.102.503
23.01.2029	%4,55-%5,50	AVRO	7.383.629	2,0491	15.129.794
					215.932.411

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

7. Finansal borçlar (devamı)

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

	31 Aralık 2011 (TL)	31 Aralık 2010 (TL)
1 Yıl içerisinde	58.483.043	64.735.606
1 – 2 Yıl arası	52.214.175	54.497.610
2 – 3 Yıl arası	53.399.806	46.342.409
3 – 4 Yıl arası	53.399.806	41.793.121
4 Yıl ve üzeri	45.781.917	73.299.271
Toplam (Dipnot 31 (ii))	263.278.747	280.668.017

8. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alıcılar	194.710.646	146.432.550
Alacak senetleri	40.701.386	28.558.097
Alacak reeskontu (-)	(1.861.721)	(571.174)
Alacak senetleri	(765.488)	(270.117)
Vadeli çekler	(472.458)	(189.716)
Alıcılar	(623.775)	(111.341)
Diğer kısa vadeli alacaklar	1.393.303	4.221.469
Kısa vadeli finansal kiralama alacakları	-	26.079
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 11)	44.777.555	15.824.452
Şüpheli ticari alacaklar	63.373.428	63.283.971
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(63.373.428)	(63.283.971)
Toplam	279.721.169	194.491.473
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	75.047.852	53.880.034
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	(29.059)	(62.653)
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar	9.368.348	9.853.344
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(9.368.348)	(9.853.344)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar toplamı (Dipnot 30)	75.018.793	53.817.381
Kısa vadeli finansal varlıklar	27.663.355	19.790.958
Genel toplam	382.403.317	268.099.812

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

8. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alıcılar	10.997	10.303
Alacak senetleri	813.307	101.411
Alacak senetleri reeskontu (-)	(42.448)	(7.045)
Uzun vadeli finansal varlıklar	60.521.675	29.471.347
Toplam	61.303.531	29.576.016

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	73.137.315	52.001.375
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 23)	32.991.731	40.456.182
Oran değişikliği etkisi	10.362	(573.554)
Vazgeçilen alacaklar	(1.023.757)	(6.096.497)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 25)	(32.373.875)	(12.650.191)
Kapanış bakiyesi	72.741.776	73.137.315

Kısa vadeli finansal kiralama alacakları aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt finansal kiralama alacakları	-	32.957
Kazanılmamış faiz geliri	-	(6.878)
Toplam	-	26.079

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	128.932.067	159.491.565
Borç reeskontu (-)	(519.241)	(305.777)
Devam eden inşaat sözleşmelerine ait hakediş bedelleri (Dipnot 11)	29.344.121	11.930.148
Diğer ticari borçlar	29.323.718	22.973.143
Toplam	187.080.665	194.089.079
İlişkili taraflara borçlar	48.089.997	8.433.370
İlişkili taraflara borç reeskontu (-)	(48)	(3.672)
İlişkili taraflara ticari borçlar toplamı (Dipnot 30)	48.089.949	8.429.698
Genel toplam	235.170.614	202.518.777

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

8. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	14.824.353	695.962
	14.824.353	695.962

9. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	59.742.621	35.119.371
Diğer çeşitli alacaklar	4.145.776	728.419
Personelden alacaklar	973	26.686
Diğer şüpheli alacaklar	947.675	256.721
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 31(i))	(947.675)	(256.721)
Toplam	63.889.370	35.874.476
Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan alacaklar	10.392.579	5.438.945
İştiraklerden alacaklar	12.944.862	10.743.874
Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarlarından alacaklar	30.520.435	23.863.506
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 30, 31(i))	53.857.876	40.046.325
Genel toplam	117.747.246	75.920.801

Uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	5.417.579	7.608.700
Diğer çeşitli alacaklar	9.014.879	419.647
Toplam	14.432.458	8.028.347

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****9. Diğer alacak ve borçlar (devamı)**

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	33.882.246	9.770.076
Diğer çeşitli borçlar	28.437.930	7.418.879
Diğer borçlar reeskontu (-)	(220.195)	(149.589)
Alınan depozito ve teminatlar	24.792.775	20.592.437
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.067.767	1.784.061
Personele borçlar	28.139	17.214
Diğer yükümlülükler	-	34.319
Toplam	89.988.662	39.467.397
Müşterek yönetime tabi ortaklıklara borçlar	30.621.527	24.010.704
Ortaklara borçlar	10.982	9.411
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 30)	30.632.509	24.020.115
Genel toplam	120.621.171	63.487.512

Uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar	30.994.918	21.439.901
Diğer çeşitli borçlar	2.000.000	6.000.000
Diğer borçlar reeskontu (-)	(299.230)	(746.539)
Toplam	32.695.688	26.693.362

10. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	25.405.473	19.269.496
Yarı mamuller	1.340.754	1.065.946
Mamuller	2.666.988	3.328.450
Emtia (*)	52.285.402	55.424.137
Diğer stoklar	75.658	488.293
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.637.946)	(1.597.192)
Toplam	80.136.329	77.979.130

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam 52.285.402 TL'lik emtia bakiyesinin 37.388.213 TL'lik kısmı (31 Aralık 2010 – 45.750.158 TL) alım satım amaçlı gayrimenkulden oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	1.597.192	3.274.179
Cari dönem gideri (Dipnot 23)	40.612	-
Oran Değişikliği Etkisi	142	-
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 25)	-	(1.676.987)
Kapanış bakiyesi	1.637.946	1.597.192

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****10. Stoklar (devam)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla alım-satım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	Düzeltilmiş defter değeri (TL)	Satış değeri (TL)	Ekspertiz değeri (TL)	Ekspertiz tarihi	Düzeltilmiş defter değeri (TL)	Satış değeri (TL)	Ekspertiz değeri (TL)	Ekspertiz tarihi
Konut Projesi								
Arsa payı (1 Parsel) ve proje maliyeti								
Satışı gerçekleşmeyen projeler	13.601.318	-	14.230.000	05.12.2011	14.339.405	-	14.130.000	07.12.2010
Satış sözleşmesi gerçekleşen projeler	3.851.517	3.427.659	-		12.090.515	11.798.400	-	
Değer düşüklüğü ve eliminasyon	(1.757.905)				(2.371.152)			
Toplam	15.694.930	3.427.659	14.230.000		24.058.768	11.798.400	14.130.000	
Büyükçekmece Arsası								
Arsa maliyeti (5 Parsel)	4.321.594	-	8.770.000	05.12.2011	4.321.594	-	8.260.000	04.12.2010
Maslak Arsası								
Arsa maliyeti	15.105.685	-	35.080.000	12.12.2011	15.105.685	-	33.185.000	06.12.2010
Orhanlı ve Kocataş Arsaları								
Arsa maliyeti	2.266.004	-	33.641.630	07.12.2011	2.264.111	-	32.056.268	14.12.2010
Toplam	37.388.213	3.427.659	91.721.630		45.750.158	11.798.400	87.631.268	

Konut Projesi: Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., gayrimenkul portföyünde bulunan Büyükçekmece Eskice Mevkii'nde kain 106 no.lu ada, 18 no.lu parseldeki 239.466 m² arsa üzerinde 63 adet villa ve 1 adet sosyal tesisin yapı ruhsatını 21 Ekim 2005 tarihinde almış ve satış faaliyetlerine başlamıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 50 adet villa için satış sözleşmesi yapılmıştır.

Büyükçekmece Arsası: Toplam 819.272 m² büyüklüğünde 5 adet parsel bulunmaktadır.

Maslak Arsası: İstanbul Maslak'taki 18.962 m² arsa üzerinde Alışveriş Merkezi yapılması planlanmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

10. Stoklar (devam)

Orhanlı ve Kocataş Arsaları: İstanbul ili, Tuzla ilçesi, Orhanlı Köyü'nde yer alan 103.820,54 m² büyüklüğünde olan arsa ve Sarıyer ilçesi, Maden Mahallesi, Kocataş Mevkii'nde yer alan 369.411 m² büyüklüğünde olan arsa 26 Şubat 2008 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'nin maliki bulunduğu bir kısım gayrimenkullerin, kısmi bölünme yoluyla, müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye net kayıtlı değerleri üzerinden aynı sermaye olarak konulması sonucunda söz konusu arsaların ortaklığa düşen kısmıdır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Konut Projesi için İnşaat Tüm Risk ve İşveren Mali Sorumluluk Sigortaları tutarı sırasıyla 30.789.070 TL ve 36.662.654 TL'dir.

Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin gayrimenkulleri Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirilmiştir.

28 Temmuz 2011 tarih, 28008 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:VI, No:29 sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'in 27. maddesinin (d) bendinde yer alan "Portföyde bulunan ve alımından itibaren beş yıl geçmesine rağmen üzerinde proje geliştirilmesine yönelik üzerinde herhangi bir tasarrufta bulunulmayan arsa ve arazilerin oranı aktif toplamının %20'sini aşamaz" hükmü ile ilişkili olarak Alarko Gayrimenkul portföyünde bulunan Maslak Arsası ile ilgili proje geliştirme çalışmaları devam etmekte olup Alarko Gayrimenkul'un aktif toplamının %20'sini aşmamaktadır.

11. Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili maliyetler	1.112.771.666	1.158.485.145
Tahmini kazançlar	210.715.923	176.054.881
Eksi: Dönem sonu itibarıyla toplam faturalanan hakediş bedeli	(1.308.054.155)	(1.330.645.722)
	15.433.434	3.894.304

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (net) (Dipnot 8)	44.777.555	15.824.452
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 8)	(29.344.121)	(11.930.148)
	15.433.434	3.894.304

Topluluk'un, bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu kısa vadeli avansların toplam tutarı 96.618.353 TL (31 Aralık 2010 – 40.462.999 TL)'dir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

12. Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak oranı %	İştirak tutarı	İştirak oranı %	İştirak tutarı
Al-Riva Proje Ar. Değ.Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (*)	12,13	3.516.562	12,13	4.075.954
Al-Riva Arazi Ar. Değ. Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (**)	2,63	-	2,63	-
Al-Riva Arazi Değ. Konut İnş. Turistik Tes.Golf İşl. ve Tic. A.Ş. (***)	2,38	1.025.310	2,28	1.067.599
Toplam		4.541.872		5.143.553

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 49.523.511 TL, yükümlülükler toplamı 10.537.691 TL, özkaynak toplamı 38.985.820 TL olup net dönem zararı 1.398.590 TL'dir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 49.241.329 TL, yükümlülükler toplamı 8.856.919 TL, özkaynak toplamı 40.384.410 TL olup net dönem zararı 443.712 TL'dir.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 22.423.701 TL, yükümlülükler toplamı 2.009.872 TL, özkaynak toplamı 20.413.829 TL olup net dönem zararı 376.820 TL'dir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 22.389.337 TL, yükümlülükler toplamı 1.598.688 TL, özkaynak toplamı 20.790.649 TL olup net dönem zararı 248.617 TL'dir. Alarko Topluluğu'nun, iştiraki satın aldığı tarihten, 31 Aralık 2011 tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin özkaynaklarındaki azalışın Alarko Topluluğu'nun payına düşen kısım, iştirakin elde etme maliyetinden düşülmüş olup, bu işlemde elde etme maliyetine kıyasla özkaynak payına isabet eden tutarda meydana gelen azalış, zarar olarak konsolide kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.

(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 71.254.697 TL, yükümlülükler toplamı 444.200 TL, özkaynak toplamı 70.810.497 TL olup net dönem zararı 105.760 TL'dir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 71.246.960 TL, yükümlülükler toplamı 330.703 TL, özkaynak toplamı 70.916.257 TL olup net dönem zararı 79.003 TL'dir.

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maliyet	2.909.894	2.909.894
Girişler	4.271.521	-
Birikmiş amortismanlar (Dipnot 24)	(1.335.491)	(1.172.759)
31 Aralık 2011	5.845.924	1.737.135

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı sırasıyla 68.010.909 TL ve 58.011.740 TL'dir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinin gerçeğe uygun değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir (TL) :

Gayrimenkul Adı	Ekspertiz raporu tarihi	Rayiç değeri (TL)	31 Aralık 2011
			Maliyet değeri, net (TL)
Eyüp Topçular - Fabrika	16.12.2011	26.430.000	4.209.227
Ankara Çankaya İş Merkezi	09.12.2011	2.720.000	1.112.937
İstanbul Karaköy İş Merkezi	12.12.2011	1.730.000	522.657
İstanbul Şişhane İş Merkezi	12.12.2011	1.920.000	1.103
Toplam		32.800.000	5.845.924

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinin gerçeğe uygun değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir (TL) :

Gayrimenkul Adı	Ekspertiz raporu tarihi	Rayiç değeri (TL)	31 Aralık 2010
			Maliyet değeri, net (TL)
Ankara Çankaya İş Merkezi	07.12.2010	2.500.000	1.142.949
İstanbul Karaköy İş Merkezi	07.12.2010	1.300.000	593.043
İstanbul Şişhane İş Merkezi	07.12.2010	1.500.000	1.143
Toplam		5.300.000	1.737.135

Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkulleri Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirilmiştir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

14. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla;

Maliyet	Açılış 1 Ocak 2011	Oran değişikliği etkisi	İlaveler	Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri ve yabancı para çevrim farkı	Transferler ve satışlar	Eliminasyon sonrası toplam 31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar	12.337.569	267	-	-	-	12.337.836
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	29.183.548	150	-	-	(102.140)	29.081.558
Binalar	198.099.530	1.821	308.082	1.531.030	(3.794.742)	196.145.721
Tesis, makine ve cihazlar	314.197.644	2.286	1.123.245	3.061.325	(4.118.933)	314.265.567
Taşıtlar	13.484.077	51	433.236	2.145.928	(2.105.075)	13.958.217
Döşeme ve demirbaşlar	57.361.793	853	4.111.352	1.199.206	(2.796.300)	59.876.904
Diğer maddi duran varlıklar	10.684.910	625	689.415	191.778	(2.048.787)	9.517.941
Yapılmakta olan yatırımlar	7.018.376	45	2.342.318	1.232.858	(1.799.823)	8.793.774
Toplam	642.367.447	6.098	9.007.648	9.362.125	(16.765.800)	643.977.518

Birikmiş amortisman	Açılış 1 Ocak 2011	Oran değişikliği etkisi	Dönem amortisman gideri	Yabancı para çevrim farkı	Satışların amortismanı ve transferler	Eliminasyon sonrası toplam 31 Aralık 2011
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	28.150.946	83	103.822	-	(103.479)	28.151.372
Binalar	81.886.715	850	4.049.758	292.430	(3.454.711)	82.775.042
Tesis, makine ve cihazlar	111.456.123	1.773	15.158.570	1.837.476	(3.299.306)	125.154.636
Taşıtlar	11.389.290	51	1.797.933	1.704.726	(2.006.080)	12.885.920
Döşeme ve demirbaşlar	43.729.043	690	5.392.602	747.788	(2.937.405)	46.932.718
Diğer maddi duran varlıklar	7.285.557	574	492.272	(76.108)	(311.746)	7.390.549
Toplam birikmiş amortismanlar	283.897.674	4.021	26.994.957	4.506.312	(12.112.727)	303.290.237
Maddi duran varlıklar, net	358.469.773					340.687.281

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****14. Maddi duran varlıklar (devamı)**

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla;

Maliyet	Açılış 1 Ocak 2010	Oran değişikliği etkisi	İlaveler	Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri ve yabancı para çevrim farkı	Transferler ve ve satışlar	Konsolidasyondan çıkış etkisi	Eliminasyon sonrası toplam 31 Aralık 2010
Arazi ve arsalar	12.334.316	5	3.248	-	-	-	12.337.569
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	28.986.934	194.646	1.968	-	-	-	29.183.548
Binalar	159.284.364	3.619.181	30.871.258	248.825	4.681.583	(605.681)	198.099.530
Tesis, makine ve cihazlar	183.667.051	92.331.249	1.889.125	416.101	35.894.118	-	314.197.644
Taşıtlar	13.538.215	(51.940)	182.747	326.610	(511.555)	-	13.484.077
Döşeme ve demirbaşlar	55.601.479	376.106	5.248.743	133.689	(3.998.224)	-	57.361.793
Diğer maddi duran varlıklar	8.819.164	871.743	1.478.783	(313.917)	(170.863)	-	10.684.910
Yapılmakta olan yatırımlar	11.461.653	11.556.670	32.897.025	3.513.235	(52.410.207)	-	7.018.376
Toplam	473.693.176	108.897.660	72.572.897	4.324.543	(16.515.148)	(605.681)	642.367.447

Birikmiş amortisman	Açılış 1 Ocak 2010	Oran değişikliği etkisi	Dönem amortisman gideri	Yabancı para çevrim farkı	Satışların amortismanı	Konsolidasyondan çıkış etkisi	Eliminasyon sonrası toplam 31 Aralık 2010
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	28.030.244	19.437	101.265	-	-	-	28.150.946
Binalar	79.028.903	322.158	3.513.152	95.593	(839.607)	(233.484)	81.886.715
Tesis, makine ve cihazlar	90.080.508	16.191.367	8.914.544	222.579	(3.952.875)	-	111.456.123
Taşıtlar	9.023.151	(52.289)	2.612.384	153.945	(347.901)	-	11.389.290
Döşeme ve demirbaşlar	41.644.383	287.671	4.397.549	38.747	(2.639.307)	-	43.729.043
Diğer maddi duran varlıklar	7.105.942	158.545	514.358	(315.158)	(178.130)	-	7.285.557
Toplam birikmiş amortismanlar	254.913.131	16.926.889	20.053.252	195.706	(7.957.820)	(233.484)	283.897.674
Maddi duran varlıklar, net	218.780.045						358.469.773

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****14. Maddi duran varlıklar (devamı)**

Finansal kiralama yoluyla edinilen sabit kıymetler taşıt, tesis, makina ve cihazlara dahil edilmiş olup aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Taşıtlar	131.526	131.526
Birikmiş amortismanlar (-)	(70.147)	(43.842)
	61.379	87.684

15. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet	Haklar	Özel maliyetler	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla	218.957.459	77.357.699	148.676	296.463.834
Oran değişikliği etkisi	36.906	74	-	36.980
İlaveler	658.521	167.708	-	826.229
Transferler	14.361	886.476	-	900.837
Çıkış	(604.910)	(32.756.763)(*)	-	(33.361.673)
Yabancı para çevrim farkı	10.401	-	-	10.401
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	219.072.738	45.655.194	148.676	264.876.608

Birikmiş itfa payları	Haklar	Özel maliyetler	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla	13.275.199	59.156.661	138.762	72.570.622
Oran değişikliği etkisi	1.800	66	-	1.866
Cari dönem ayrılan	8.333.028	2.927.792(**)	9.912	11.270.732
Çıkış	(603.791)	(31.782.145)	-	(32.385.936)
Yabancı para çevrim farkı	(4.832)	-	-	(4.832)
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	21.001.404	30.302.374	148.674	51.452.452

Maddi olmayan duran varlıklar (net)	213.424.156
--	--------------------

- (*) 31 Aralık 2011 itibarıyla 32.756.763 TL'lik özel maliyetlerdeki çıkışların 32.568.305 TL'si Bağlı Ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme A.Ş.'nin, yap-işlet- devret modeliyle işlettiği Berdan ve Hasan Hidroelektrik Santralleri'nin anlaşmalarında belirtilen işletme sürelerinin dolması nedeniyle 2011 yılı içinde kamuya devredilmesinden kaynaklanmaktadır.
- (**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.927.792 TL'lik (31 Aralık 2010- 3.024.685 TL) özel maliyetler cari dönem itfa paylarının 947.177 TL'lik (31 Aralık 2010- 1.082.548 TL) kısmı Türkiye Finansal Raporlama Standartları kapsamında "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları"nın muhasebeleştirilmesine ilişkin 12 nolu Yorum'u çerçevesinde ayrılan itfa tutarıdır.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

15. Maddi olmayan duran varlıklar (devam)

Maliyet	Haklar	Özel maliyetler	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla	223.441.869	50.010.952	148.676	273.601.497
Oran değişikliği etkisi	(3.767.856)	25.839.083	-	22.071.227
Konsolidasyondan çıkış	(1.985)	-	-	(1.985)
İlaveler	370.842	14.013	-	384.855
Transferler	14.565	1.912.373	-	1.926.938
Çıkış	(1.100.003)	(418.722)	-	(1.518.725)
Yabancı para çevrim farkı	27	-	-	27
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	218.957.459	77.357.699	148.676	296.463.834

Birikmiş itfa payları	Haklar	Özel maliyetler	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla	6.131.549	34.628.352	109.028	40.868.929
Oran değişikliği etkisi	23.224	21.506.863	-	21.530.087
Konsolidasyon çıkış etkisi	(1.012)	-	-	(1.012)
Cari dönem ayrılan	8.222.343	3.024.685	29.734	11.276.762
Çıkış	(1.100.714)	(3.448)	-	(1.104.162)
Yabancı para çevrim farkı	(191)	209	-	18
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	13.275.199	59.156.661	138.762	72.570.622
Maddi olmayan duran varlıklar (net)				223.893.212

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

16. Şerefiye

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla şerefiye tutarları aşağıdaki gibidir (TL):

İşlem Tarihi	Hesaplanan brüt şerefiye tutarı	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
30 Kasım 2010 (*)	8.912.966	8.912.966
30 Ekim 2009 (**)	4.944.187	4.943.341
21 Haziran 1994	161.302	161.302
7 Ekim 1998	218.549	218.549
	14.237.004	14.236.158

- (*) Bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş., 30 Kasım 2010 tarihinde gerçeğe uygun net varlık değeri 161.388.979 TL olan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Tic. A.Ş.'nin %50 hissesini 86.948.550 TL bedelle satın almasıyla oluşan şerefiye tutarıdır (Dipnot 3).
- (**) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş.'nin 30 Ekim 2009 tarihinde gerçeğe uygun net varlık değeri 642.307.249 TL olan Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.'yi 652.212.000 TL bedelle satın almasıyla oluşan şerefiye tutarıdır. Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyona %49,91 oranında dahil olurken, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bu oran %49,92'ye çıkmıştır. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki şerefiye tutarlarındaki değişim oran değişikliğinden kaynaklanmaktadır.

17. Devlet teşvik ve yardımları

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş., araştırma ve geliştirme yatırımları ile ilgili olarak TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'ndan "TEYDEB" 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda "Brülör Geliştirme ve Rooftop Klima Geliştirme Projeleri" kapsamında 53.959 TL teşvik elde etmiştir (31 Aralık 2010 –55.870 TL).

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	8.303.459	5.554.534
Garanti ve işletmeye alma karşılıkları	1.957.958	1.679.062
Rekabet Kurulu ceza karşılığı	97.305	97.296
Toplam	10.358.722	7.330.892

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	5.554.534	7.632.987
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 23)	2.827.300	971.275
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Dipnot 25)	(78.900)	(3.009.436)
Oran değişikliği etkisi	525	(40.292)
Dönem sonu dava karşılık gideri	8.303.459	5.554.534

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla garanti ve işletmeye alma karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	1.679.062	1.462.353
Cari dönem karşılık gideri	278.746	216.709
Oran değişikliği etkisi	150	-
Dönem sonu garanti ve işletmeye alma karşılık gideri	1.957.958	1.679.062

Dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem vergi karşılığı (Dipnot 28(a))	51.812.720	22.912.748
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(42.766.011)	(20.039.150)
	9.046.709	2.873.598

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Topluluk'un iptal edilemeyecek durumdaki operasyonel ve finansal kiralama ile ilgili gelecekte yapılacak olan ödemeler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Operasyonel kiralama taahhütleri		
Bir yıl içinde ödenecekler	1.626.018	620.083
Bir-iki yıl arasında ödenecekler	1.626.018	1.182.240
İki-üç yıl arasında ödenecekler	-	3.001.505
Toplam	3.252.036	4.803.828

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

a) Aktif değerler üzerindeki ipotek tutarı:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Alarko Gayrimenkul) 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 Alarko Gayrimenkul'un 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) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 109.620.045 TL'dir (31 Aralık 2010 – 135.900.974 TL). Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminatların dışında kalan alınan teminat tutarı ise 451.930.745 TL'dir (31 Aralık 2010 – 438.564.806 TL).

c) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Topluluk'un kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 73.689.451 TL'dir (31 Aralık 2010 – 73.394.036 TL).

d) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif değerler için verilen ipotek tutarı 1.946.103 TL'dir (31 Aralık 2010– 1.552.506 TL).

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektubu	565.722.902	629.620.277
Verilen kefalet	425.511.279	783.327.836
Verilen teminat senedi	3.123.427	696.227
Verilen ipotek	1.946.103	1.552.506
	996.303.711	1.415.196.846
Alınan kefalet	388.223.548	404.872.038
Alınan teminat mektubu	113.954.801	108.981.798
Alınan ipotek	39.204.859	39.306.166
Alınan senet	13.887.432	12.000.373
Alınan çek	643.286	781.565
Diğer	5.636.863	8.523.840
	561.550.789	574.465.780

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

31 Aralık 2011			31 Aralık 2010	
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler				
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	-	-	-	-
ABD DOLARI	-	-	-	-
AVRO	-	-	-	-
JAPON YENİ	-	-	-	-
		-		-
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
Döviz Tutarı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	171.050.642	171.050.642	76.010.275	76.010.275
ABD DOLARI	25.795.503	48.725.124	27.351.691	42.285.714
AVRO	17.126.556	41.853.878	62.547.753	128.166.601
JAPON YENİ	1.792.344.114	43.625.656	1.820.244.114	34.462.682
CHF	623.731	1.251.329	623.731	1.025.289
		306.506.629		281.950.561
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
Döviz Tutarı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	124.930.209	124.930.209	757.379.531	757.379.531
ABD DOLARI	100.263.364	189.387.468	114.473.761	176.976.435
AVRO	75.421.242	184.314.431	57.501.908	117.827.160
CHF	-	-	3.923	6.449
JAPON YENİ	5.155.125.896	125.475.764	1.626.331.377	30.791.332
		624.107.872		1.082.980.907
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Topluluk Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
Döviz Tutarı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	54.113	54.113	27.979.174	27.979.174
ABD DOLARI	22.628.047	42.742.118	2.255.953	3.487.703
AVRO	9.367.779	22.892.979	9.174.029	18.798.501
		65.689.210		50.265.378
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-	-	-	-	-
Genel Toplam		996.303.711		1.415.196.846

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

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

- f) Bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'ye (Altek) 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. Altek yukarıda söz konusu edilen faturaları 2003 yılı kayıtlarına satışlardan indirim olarak almış olmakla beraber, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB)'na bu faturaların hesaplama bazı ile ilgili itiraz başvurusunda bulunmuş ve düzeltme talep etmiştir. Altek, 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.
- g) Bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin (Altek) ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'ne, Hasanlar Hidroelektrik Santrali'ne ilişkin aylık sistem kullanım, işletim ve iletim ek bedellerinin tahakkuk ettirilmesi ve Altek 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 Altek lehine neticelenmiştir. Altek, davanın neticelenmesine rağmen, Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. (SEDAŞ) tarafından aylık olarak gönderilmeye devam eden Dağıtım Hizmet Bedeli faturalarını SEDAŞ'a iade etmektedir. Altek'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kayıtlarına almadan ve herhangi bir karşılık ayırmadan iade etmiş olduğu söz konusu faturaların toplam tutarı KDV hariç 910.193 TL'dir.
- h) Bağlı 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 Altek'e fark faturaları gönderilmiş bulunmakla birlikte 4 Nisan 2008 tarihinde ETKB tarafından Altek'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 Altek'e gönderilmiş ve toplam değeri KDV hariç 3.107.405 TL olan fiyat farkları, Altek tarafından da noter kanalıyla TETAŞ'a iade edilmiştir. Ayrıca, ETKB'nin 15 Ağustos 2008 tarihli yazısına istinaden, TETAŞ, Altek'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 Altek'in cari hesap alacaklarını ödememiş ve bu alacakları fiyat farkı faturalarına mahsup ettiğini bildiren yazılar göndermiştir.

TETAŞ'ın Altek'e 21 Nisan 2009 tarihinde gönderdiği yazıda; Mart 2009 tarihi itibarıyla tarife revizyonuna ilişkin olarak, Altek'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 Altek'e olan müteakip alacaklarını ödemeye başlamıştır. Bu tarihten itibaren de Altek 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 Altek'e ödenmiştir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

18. 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,

Altek kayıtlarında, TETAŞ'tan olan alacakları için (KDV dahil) 5.281.077 TL gecikme faizi ve 5.034.828 TL anapara olmak üzere, toplam 10.315.905 TL değerinde karşılık ayrılmıştır.

Altek'e ETKB yönünden herhangi bir taahhüt içermemek ve Altek 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, Altek'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 Altek tarafından 19 Nisan 2010 tarihinde, 2010 mali tablolarına alınmıştır.

Altek'e ETKB yönünden herhangi bir taahhüt içermemek ve Altek 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, Altek'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 Altek tarafından ekli 2011 mali tablolarına alınmıştır.

- i) Rekabet Kurulu tarafından müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Alarko Carrier) gönderilen yazıda, Alarko Carrier 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, Alarko Carrier 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. Alarko Carrier, 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. Alarko Carrier, aleyhine neticelenen dava için yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz başvurusunda bulunmuştur.
- j) 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.
- (*) İlgili tutarlar müşterek yönetime tabi ortaklıkların oranları ile çarpılmamış tutarları ifade etmektedir.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

- k) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (MEDAŞ) aleyhine açılmış ve sürmekte olan davalar çoğunlukla işten ayrılan işçiler tarafından açılan işe iade davaları ve tazminat davaları ile iş kazaları ve MEDAŞ çalışanlarının dikkatsizlikleri dolayısıyla açılmış davalardan oluşmaktadır. Davaların MEDAŞ'ın aleyhine sonuçlanması ihtimalinin yüksek olanları için 8.870.500 TL (*) tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010- 6.043.500 TL (*)).
- l) Bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'ye ait Hasanlar Hidroelektrik Santralleri 17 Mayıs 2011, Berdan Hidroelektrik Santralleri 27 Aralık 2011 tarihlerinde işletme sürelerinin sona ermeleri sebebiyle EÜAŞ'a bedelsiz devredilmiştir.
- m) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (Deyaar Gayrimenkul), Deyaar Development PJSC'nin 14.189.373 TL'lik (*) (31 Aralık 2010- 14.189.373 TL (*)) ödenmemiş sermayesine karşılık Deyaar PJSC'nin Dubai İnşaat Gayrimenkul San. ve Tic. Ltd. Şti. (Dubai İnşaat)'daki hisselerinin 24.718.125 TL (*) (31 Aralık 2010 - 24.718.125 TL (*)) kısmına ve Dubai İnşaat'ın gayrimenkullerinin 8.854.714 TL'lik (*) (31 Aralık 2010 - 8.854.714 TL (*)) kısmına ipotek koydurmuştur. Ancak Dubai İnşaat, gayrimenkul satışları gerçekleşmesine rağmen taahhütte bulunduğu sermaye tutarı ile ilgili ödeme yapmadığından dolayı, Deyaar Gayrimenkul tarafından İdeal Yaşam Alanları Ltd. Şti ve Dubai İnşaat Gayrimenkul San. ve Tic. Ltd. Şti. aleyhine 31 Aralık 2011 tarihinde 332.010 TL (*) tutarında alacak davası açmıştır.
- (*) İlgili tutarlar müşterek yönetime tabi ortaklıkların oranları ile çarpılmamış tutarları ifade etmektedir.

19. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılığından oluşmuş olup aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	16.668.697	19.099.815
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 24)	4.512.742	6.334.985
Oran değişikliği etkisi	942	193.194
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 25)	(5.085.178)	(8.959.297)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	16.097.203	16.668.697

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

20. Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	29.007.677	13.528.841
Verilen sipariş avansları	16.131.882	9.702.757
Taşeronlara verilen avanslar	6.861.854	6.778.776
Gelir tahakkukları	2.672.102	1.017.528
Gelecek aylara ait giderler	2.138.121	3.966.140
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.489.522	12.749.621
Diğer dönen varlıklar	160.591	276.340
Toplam	58.461.749	48.020.003

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen vergi ve fonlar	12.978.006	16.851.927
Gelecek yıllara ait giderler	149.705	199.852
Verilen sipariş avansları	114.163	744.796
Diğer çeşitli duran varlıklar	22	190
Toplam	13.241.896	17.796.765

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	126.765.372	68.932.534
Gider tahakkukları	16.699.694	5.920.714
Gelecek aylara ait gelirler	2.125.138	2.347.590
Maliyet giderleri karşılığı	1.084.447	5.305.636
Önceki dönemlere ait vergi karşılığı	401.118	3.507.768
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	136.784	1.142.864
Toplam	147.212.553	87.157.106

Diğer uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	595.909	32.228
Gelecek aylara ait gelirler	442.609	498.887
Toplam	1.038.518	531.115

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

21. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş sermaye :

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Alaton Ailesi	%35,37	79.031.542	%36,37	81.266.212
Garih Ailesi	%33,87	75.679.537	%35,87	80.148.877
Diğer (*)	%30,76	68.755.921	%27,76	62.051.911
	%100,00	223.467.000	%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 ve Dalia Garih %2 pay oranındaki Alarko Holding A.Ş. hisselerini Alhan Holding A.Ş.'ye aynı sermaye olarak koymuşlardır. Alhan Holding'in tescili 6 Nisan 2011 tarihli ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır.

Ana Ortaklık'ın kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir. 31 Aralık 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.

(b) Sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi :

Ana Ortaklık'ın sermayesinde payı bulunan bağlı ortaklıklardan iştiraki dolayısıyla yapılan sermaye düzeltmesi aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ana Ortaklık'ın sermayesi	223.467.000	223.467.000
Bağlı Ortaklık tarafından edinilen, Ana Ortaklık'a ait nominal değerdeki hisse senedi tutarı (-)	(787.396)	(787.396)
Toplam Sermaye	222.679.604	222.679.604

Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 2003 yılında edinilen ve 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'a ait 608.222 TL tutarında (31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücüne göre düzeltilmiş tutar –1.208.359 TL) ve Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayi A.Ş. tarafından edinilen ve 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'a ait 179.174 TL tutarındaki hisse senetleri bulunmaktadır.

(c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler :

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır :

- I. Tertip Yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip Yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****21. Özkaynaklar (devam)**

(d) Geçmiş yıllar kar / zararları :

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	252.845.113	230.754.015
Özkaynak enflasyon düzeltme farkları	132.502.256	132.371.586
Yasal yedekler	6.300.165	5.175.003
Olağanüstü yedekler	189.090.716	173.844.952
	580.738.250	542.145.556

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

	31 Aralık 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	9.794	2.723
- Olağanüstü yedekler	120.876	61.809
Toplam	132.502.256	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. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 574.205.239 TL'dir (Dipnot 29).

(e) Kontrol gücü olmayan paylar :

Kontrol gücü olmayan paylar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	32.088.641	32.247.543
Yasal yedekler	900.346	720.571
Yabancı para çevrim farkları	5.338	1.157
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	59.498.422	58.337.056
Dönem karı	13.766.454	2.332.087
Toplam	106.259.201	93.638.414

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

22. Satışlar ve satışların maliyeti

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	1.019.353.428	944.803.104
Yurtdışı satışlar	303.658.520	262.750.630
Diğer satışlar	8.424.544	3.354.447
Satıştan iadeler (-)	(863.418)	(918.849)
Satış iskontoları (-)	(7.886.709)	(3.669.070)
Toplam	1.322.686.365	1.206.320.262

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılan malın maliyeti	40.928.761	32.839.500
Satılan ticari mallar maliyeti	118.532.517	62.251.858
Satılan hizmet maliyeti	870.833.551	922.397.093
Satılan yarı mamul maliyeti	615.335	535.641
Diğer satışların maliyeti	4.873.341	4.668.842
Toplam	1.035.783.505	1.022.692.934

23. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

Araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri (Dipnot 24)	865.627	770.020
Dışarıdan sağlanan faydalar ve hizmetler	416.785	365.636
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 24)	129.586	122.559
Vergi, resim ve harçlar	460	345
Çeşitli giderler	122.418	66.252
Toplam	1.534.876	1.324.812

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

23. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri (devam)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sistem işletme arıza giderleri	25.162.618	19.068.073
Dışarıdan sağlanan faydalar ve hizmetler	17.643.520	15.646.206
Personel giderleri (Dipnot 24)	17.106.125	22.792.203
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 24)	8.121.405	8.110.402
Sergi, reklam, tanıtım ve ilan giderleri	3.432.077	2.604.825
Yolluk ve seyahat giderleri	731.922	592.415
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 24)	395.684	2.027.508
Çeşitli giderler	8.870.093	6.528.832
Toplam	81.463.444	77.370.464

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Şüpheli alacak gideri (Dipnot 8,9)	33.125.475	40.492.133
Personel giderleri (Dipnot 24)	30.235.929	33.474.444
Dışarıdan sağlanan faydalar ve hizmetler	10.729.947	8.240.461
Çeşitli giderler	10.507.074	14.866.944
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 24)	5.289.757	5.002.149
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 24)	3.540.027	3.736.066
Dava karşılıkları (Dipnot 18)	2.827.300	971.275
Vergi, resim ve harçlar	2.116.275	2.060.041
Kira giderleri	2.045.141	1.639.874
Haberleşme giderleri	484.527	330.028
Banka masrafları	60.642	172.261
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 10)	40.612	-
Toplam	101.002.706	110.985.676

24. Niteliklerine göre giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hizmet üretim giderleri	23.540.478	16.594.866
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 23)	8.121.405	8.110.402
Genel yönetim gideri (Dipnot 23)	5.289.757	5.002.149
Genel üretim giderleri	1.289.605	1.600.475
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 23)	129.586	122.559
Diğer	57.590	-
Toplam	38.428.421	31.430.451

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

24. Niteliklerine göre giderler (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 14)	26.994.957	20.053.252
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 15)	11.270.732	11.276.762
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Dipnot 13)	162.732	100.437
Toplam	38.428.421	31.430.451

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hizmet üretim giderleri	56.119.320	63.004.701
Genel yönetim giderleri (Dipnot 23)	33.775.956	37.210.510
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 23)	17.501.809	24.819.711
Genel üretim giderleri	4.176.665	2.894.628
Direkt işçilik giderleri	2.469.084	4.670.373
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 23)	865.627	770.020
Toplam	114.908.461	133.369.943
Personel ücretleri	84.795.362	101.305.023
Sosyal sigorta primleri	12.540.079	7.183.065
Diğer personel giderleri	8.910.782	9.113.188
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 4,19)	4.512.742	6.334.985
Ödenen kıdem tazminatları	4.149.496	9.433.682
Toplam	114.908.461	133.369.943

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

25. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 8)	32.373.875	12.650.191
Kaçak elektrik ceza geliri	12.355.621	30
Gecikme zammı gelirleri	7.215.758	11.556.493
Konusu kalmayan kıdem tazminatları karşılıkları (Dipnot 4, 19)	5.085.178	8.959.297
Açma-kapama geliri	4.959.119	2.576.304
Maddi duran varlık satış karları	4.275.585	1.063.629
Kira gelirleri	3.629.759	3.151.621
Diğer arızı gelirler	3.255.977	3.646.099
Risturn gelirleri	2.830.632	196.020
Dava, icra, mahkeme gelirleri	2.795.420	290.317
Alınan tazminatlar	2.326.697	1.356.805
Bağlantı ücret gelirleri	1.931.965	1.245.445
Hurda satış karları	342.497	2.007.291
Konusu kalmayan dava karşılığı (Dipnot 18)	78.900	3.009.436
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 10)	-	1.676.987
Tamamlanmış projelerle ilgili ilave istihkaklar	-	6.290.969
Diğer gelir ve karlar	8.965.117	20.007.953
Toplam	92.422.100	79.684.887

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tamamlanmış projelerle ilgili taahhüt masrafları	17.820.336	8.658.599
Taahhüt öncesi masraflar	12.340.833	7.293.666
Ticari masraflar	4.925.018	1.878.183
Güvence bedeli güncelleme gideri	1.704.337	585.645
Maddi duran varlık satış zararı	1.610.194	949.743
Garanti kapsamındaki masraflar	1.425.858	1.162.301
Komisyon giderleri	207.959	208.400
Diğer giderler ve zararlar	17.370.826	7.789.931
Toplam	57.405.361	28.526.468

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

26. Finansal gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kambiyo karları	91.265.234	62.590.205
Faiz gelirleri	33.015.494	27.117.512
Vade farkı geliri	5.450.255	2.871.924
Reeskont faiz gelirleri	1.468.455	2.112.763
Menkul kıymet satış geliri	143.171	847.713
Temettü geliri	37.428	56.637
Menkul kıymet değer artışı (Dipnot 6)	-	7.074.894
Toplam	131.380.037	102.671.648

27. Finansal giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Borçlanma giderleri	56.681.945	31.430.553
Kambiyo zararları	43.309.493	51.861.625
Reeskont faiz giderleri	2.921.340	1.100.815
Menkul kıymet değer düşüklüğü (Dipnot 6)	1.662.459	-
Vade farkı gideri	431.788	406.915
Menkul kıymet satış zararları	14.537	-
Toplam	105.021.562	84.799.908

28. 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):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem Kurumlar Vergisi (Dipnot 18)	51.812.720	22.912.748
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri (Dipnot 28(b))	(15.584.347)	(5.650.677)
Toplam vergi gideri	36.228.373	17.262.071

Türkiye’de yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca yıllara yaygın inşaat hak edişlerinin değerlendirme 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, %23 (31 Aralık 2010 - %25) ve %30, Kazakistan’daki bağlı ortaklıklar için %28 olarak kullanılmıştır.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

28. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar	163.675.303	62.767.392
Yerel vergi oranı	%20	%20
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	32.735.061	12.553.478
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	9.792.728	11.834.313
İstisna konusu kazançlar ve diğer indirimler	(10.302.383)	(8.155.654)
Farklı vergi oranlarının etkisi	4.002.967	1.029.934
Toplam vergi gideri	36.228.373	17.262.071

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Alarko Carrier) 19.04.2011 tarihinde Kurumlar Vergisi aslı ve cezası olarak toplam 838.365 TL (*) vergi/ceza yazıları tebliğ edilmiştir. Konu ile ilgili olarak Alarko Carrier 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 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. Alarko Carrier 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, 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.

(*) İlgili tutarlar müşterek yönetime tabi ortaklıkların oranları ile çarpılmamış tutarları ifade etmektedir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

28. 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

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Vergi varlıkları</u>				
Mahsup edilecek mali zararlar (*)	47.439.284	36.537.164	9.487.857	7.307.433
Yıllara yaygın inşaat maliyetlerinin TMS11 kapsamında düzeltilmesi	325.883.132	427.110.716	65.176.626	85.422.142
Şüpheli alacak karşılığı kaydı	999.150	2.741.522	199.830	548.304
Stoklar üzerindeki geçici farklar	1.935.069	4.718.889	387.014	943.778
Dava gider karşılığı	8.303.459	5.554.534	1.660.692	1.110.907
Garanti karşılığı	1.957.958	1.679.063	391.592	335.813
Gider tahakkuku kaydı	10.315.902	8.742.120	2.063.180	1.748.424
Kıdem tazminatı kaydı	15.440.685	16.274.799	3.088.137	3.254.960
Diğer	995.409	-	76.753	-
			82.531.681	100.671.761

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Vergi yükümlülükleri</u>				
Parasal olmayan hesapların değerlendirme farkı kaydı	(7.429.329)	(7.331.182)	(1.485.864)	(1.466.237)
Yıllara yaygın inşaat hakedişlerinin TMS 11 kapsamında düzeltilmesi	(382.671.445)	(515.040.882)	(76.534.289)	(103.008.176)
Satın alma dolayısıyla oluşan etki	(2.247.735)	(2.247.735)	(449.547)	(449.547)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	(39.049.008)	(111.683.902)	(7.809.802)	(22.336.780)
Finansal varlıklar	(88.185.030)	(49.262.305)	(17.637.006)	(9.852.461)
Diğer	-	(2.063.826)	-	(523.611)
			(103.916.508)	(137.636.812)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü **(21.384.827)** (36.965.051)

Bilançodaki ertelenmiş vergi varlığı **150.089.766** 139.452.335
Bilançodaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü **(171.474.593)** (176.417.386)

Ertelenmiş vergi net etkisi **(21.384.827)** (36.965.051)

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına konu olan geçmiş yıllar zararlarının 41.376.817 TL'si müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.'ye ait olup, toplam tutarın 23.480.856 TL'si 2009 ve 2010 yılı zararı, geriye kalan 17.895.961 TL'si ise 2011 yılı zararından oluşmaktadır. Geri kalan 6.062.467 TL'lik geçmiş yıllar zararlarının 1.968.542 TL'si bağlı ortaklıklardan Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.'ye, 1.643.356 TL'si bağlı ortaklıklardan Alarko Enerji Üretim A.Ş.'ye ve kalan 2.450.569 TL'si ise taahhüt şirketlerine aittir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

28. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(21.384.827)	(36.965.051)
Önceki dönem ertelenmiş vergi yükümlülüğünün iptali	36.965.051	37.789.372
Oran değişikliği etkisi	4.123	3.743.563
Altek birleşme etkisi	-	1.082.793
Ertelenmiş vergi geliri (Dipnot 28(a))	15.584.347	5.650.677

29. Hisse başına kazanç / (zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem karı / zararı (TL)	113.680.476	43.173.234
Dönem başı adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi*	223.467.000	223.467.000
Ana Ortaklığa ait Hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	0,509	0,193

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden.

Alarko Topluluğu'nun 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolara göre dönem karı 113.680.476 TL ve kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 574.205.239 TL'dir (Dipnot 21 (d)).

Ana Ortaklık'ın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre dönem karı 14.556.568 TL ve yasal kayıtlarındaki kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 228.378.189 TL'dir.

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.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

30. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
UTE AOG-OHL IS (3)	49.185.553	37.552.846
Doğuş-Alarko-YDA İnş. Adi Ortaklığı (1)	10.821.669	1.290.474
Deyaar Development PJSC (3)	7.082.924	7.081.712
Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş. (3)	6.822.270	5.138.668
Alsim A.Ş.-Akfen A.Ş.Tüpraş İzmit Adi Ort. (1)	487.505	1.624.452
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	299.304	165.983
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.(1)	118.091	660.019
Wacon Hilwater-Terrasan Adi Ort. (3)	116.326	120.625
Wacon Hilwater Adi Ort. (3)	63.326	65.305
Day Ltd. Türkiye (1)	22.088	-
YDA İnş. San.ve Tic. A.Ş. (3)	12.232	-
Alfarm Alarko Leroy Su Ürün.San.ve Tic. A.Ş. (1)	7.729	41.875
Eti Bakır A.Ş. (3)	7.068	-
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	990	-
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.(1)	563	310
Eti Alüminyum A.Ş. (3)	141	141
Al-Riva Proje.Ar.Değ.Konut İnş. Tic. A.Ş. (2)	59	-
Alcen Enerji Dağ.Ve Perak.Sat. Hizm.A.Ş. (1)	14	-
DAF Araştırma Geliştirme A.Ş. (4)	-	91.006
Construcciones Y Auxiliar De Ferroc S.A. (3)	-	35.730
OHL-Alsim Alarko-GYO Ort.Gir.Proje Alsim (3)	-	10.888
İlişkili taraflardan alacak reeskontu (-)	(29.059)	(62.653)
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar (*)	9.368.348	9.853.344
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 31(i))	(9.368.348)	(9.853.344)
Toplam (Dipnot 8)	75.018.793	53.817.381

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacak karşılığı bağlı ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilen "Streicher-Haustad & Timmerman Günsayıl-Alsim Adi Ortaklığı" ortaklarına ait 9.368.348 TL (31 Aralık 2010 - 9.853.344 TL) alacağa ilişkin olarak ayrılmıştır.

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
- (2) İştirak
- (3) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarları
- (4) Konsolidasyona girmeyen diğer finansal yatırımlar

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

30. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Obrascon Huarte Lain SA (OHL) (3)	26.715.859	27.733
Doğuş İnş. ve Tic. A.Ş. (3)	9.480.225	3.699.350
YDA İnş. San. ve Tic. A.Ş.(3)	8.248.601	1.743.330
Emit-Spa İzmit Art.Dsj. İş Ort. (3)	1.162.731	56.564
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (3)	972.531	1.437.998
Construcciones Y Auxiliar De Ferroc. S.A (3)	630.667	-
Leroy Seafood Group (3)	362.267	404.475
Mak-Yol İnş. San. Turz. ve Tic. A.Ş. (3)	291.000	143.133
Cengiz Holding (3)	102.143	-
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	55.870	77.572
Doğuş Alarko YDA İnşaat Adi Ortaklığı (1)	32.672	-
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	24.628	65.429
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	10.024	-
UTE AOG (3)	571	894
Alfarm Alarko Leroy Su Ürün.San.ve Tic. A.Ş. (1)	208	114
Alsim A.Ş. – Akfen A.Ş. İzmit Tüpraş Adi Ortaklığı (1)	-	568.436
Cengiz İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (3)	-	68
Cengiz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (3)	-	208.274
İlişkili taraflara borçlar reeskontu (-)	(48)	(3.672)
Toplam (Dipnot 8)	48.089.949	8.429.698

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Mak-Yol İns. San. Turz. ve Tic A.Ş. (3)	30.520.435	23.863.506
Al-Riva Proje.Ar.Değ.Konut İnş. Tic. A.Ş. (2)	10.490.859	8.815.733
Doğuş Alarko YDA İnşaat Adi Ortaklığı (1)	9.848.622	4.993.659
Al-Riva Arazi Değer.Konut İnş.ve Tic. A.Ş. (2)	2.009.837	1.598.063
Alsim A.Ş.-Akfen A.Ş. Tüpraş İzmit Adi Ort. (1)	543.957	445.286
Al-Riva Ar.Değ.Kon. İnş. Tur. Tes. Golf A.Ş. (2)	444.166	330.078
Toplam (Dipnot 9)	53.857.876	40.046.325

İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	30.621.527	23.950.729
Ortaklara temettü	10.982	9.411
Doğuş Alarko YDA İnşaat Adi Ortaklığı (1)	-	59.975
Toplam (Dipnot 9)	30.632.509	24.020.115

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
- (2) İştirak
- (3) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarları

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****30. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Sabit kıymet	Toplam
Al-Riva Proje Ar.Değ. Konut Ins.Tic. A.Ş. (2)	-	1.718	-	1.076.214	-	1.077.932
Al-Riva Arazi Değ. Konut Ins.ve Tic. A.Ş. (2)	-	1.019	-	187.334	-	188.353
Al-Riva Ar.Değ.Kon.Inş. Tur.Tes.Golf A.Ş. (2)	-	2.289	-	38.137	-	40.426
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.(4)	-	2.415	-	-	-	2.415
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (1)	-	1.153	97	-	-	1.250
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.(1)	177.250	870.162	142	-	-	1.047.554
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (1)	-	1.234	-	-	-	1.234
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	998	-	-	-	998
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	-	714.779	6.629.278	-	-	7.344.057
Alarko Makyol Adi Ortaklığı (1)	738	286.760	13.551	-	4.297	305.346
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	-	204	-	-	-	204
Alhan Holding (5)	-	407	-	-	-	407
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	-	204	15.142	-	-	15.346
Toplam						10.025.522

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Sabit kıymet	Toplam
Al-Riva Proje Ar.Değ. Konut Ins. Tic. A.Ş. (2)	-	2.065	-	502.919	-	504.984
Al-Riva Arazi Değ. Konut Ins. ve Tic. A.Ş. (2)	-	1.167	-	-	-	1.167
Al-Riva Ar.Değ.Kon.Inş. Tur. Tes.Golf A.Ş. (2)	-	2.826	-	-	-	2.826
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.(4)	-	2.252	-	-	-	2.252
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (1)	-	48.239	26.593	-	-	74.832
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	159.073	754.426	8.691	-	-	922.190
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (1)	-	1.502	-	-	-	1.502
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	9.658	-	234.896	-	244.554
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	-	46.011	4.896.631	-	13.475	4.956.117
Alarko Makyol Adi Ortaklığı (1)	2.518	573.027	37.748	639	6.387	620.319
Altek Alarko Elek.San. Tes. İşl.ve Tic. A.Ş. (1)	38.316	170.407	5.831	-	8.251.374	8.465.928
Toplam						15.796.671

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
(2) İştirak
(3) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarları
(4) Konsolidasyona girmeyen diğer finansal yatırımlar
(5) Ana Ortaklığın sermayedarı

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

30. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Sabit kıymet	Toplam
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.(1)	-	51.746	3.739	-	-	55.485
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	31.109	125.614	28.616	-	2.430.245	2.615.584
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	14.997	-	-	-	14.997
Alarko Makyol Adi Ortaklığı (1)	-	251.191	-	-	-	251.191
Cengiz Holding A.Ş. (3)	-	694.201	-	-	-	694.201
Al-Riva Proje Ar.Değ. Konut Ins. Tic. A.Ş. (2)	-	-	-	-	15.650	15.650
Toplam						3.647.108

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Sabit kıymet	Toplam
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.(1)	-	792	2.041	-	-	2.833
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	28.230	263.811	95.269	15.692	68.044	471.046
Alarko Makyol Adi Ortaklığı (1)	-	494.922	-	-	-	494.922
Altek Alarko Elek.San.Tes. İşl.ve Tic. A.Ş. (1)	-	2.855	4.896.148	-	-	4.899.003
Toplam						5.867.804

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
(2) İştirak
(3) Konsolidasyona giren şirketlerin diğer sermayedarları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 10.973.724 TL'dir (31 Aralık 2010 – 8.604.905 TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Topluluk içi şirketlerden alınan teminat, ipotek ve kefaletler 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 263.255.779 TL'dir (31 Aralık 2010 – 271.443.932 TL). Topluluk içi şirketlere verilen teminat, ipotek ve kefaletler 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 642.103.084 TL'dir (31 Aralık 2010 – 1.022.272.161 TL).

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**i. Kredi riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	Ticari alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (**) (Dipnot 5, 8 ve 9)	75.875.548	374.214.726	53.857.876	78.321.828	440.155.451	3.684.311
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.585.547	-	-	-	236.127
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 8, 9)	73.467.723	312.359.706	40.913.014	74.727.004	440.155.451	3.684.311
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 8)	1.551.070	55.895.751	12.944.862	3.594.824	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.287.954	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	432.598	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	9.368.348	63.717.715	-	947.675	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8, 9)	(9.368.348)	(63.289.437)	-	(947.675)	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	428.278	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	88.311	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8)	-	(83.991)	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.320	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (***)	856.755	5.526.671	-	-	-	-

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan alınan çekler, diğer hazır değerler ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamından oluşmaktadır.

(**) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(***) İlgili tutarlar verilen teminat ve kefaletlerle, ithalat akreditif sözleşmeleri için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer (*)
31 Aralık 2010							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E) (**) (Dipnot 5, 8 ve 9)	54.533.737	246.949.682	40.046.325	43.902.823	340.666.282	-	18.891.459
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	16.525.334	-	-	-	-	168.605
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 8, 9)	42.681.355	175.707.120	40.046.325	40.249.915	340.666.282	-	18.891.459
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 8)	11.136.026	67.595.414	-	3.652.908	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.383.377	-	2.956.326	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	555.914	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	9.853.344	63.460.074	-	256.721	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8, 9)	(9.853.344)	(63.053.493)	-	(256.721)	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	406.581	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	379.811	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8)	-	(230.478)	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	149.333	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (***)	716.356	3.091.235	-	-	-	-	-

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan alınan çekler, diğer hazır değerler ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamından oluşmaktadır.

(**) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(***) İlgili tutarlar verilen teminat ve kefaletlerle, ithalat akreditif sözleşmeleri için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerinin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	57	12.313.279	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş (*)	78.710	9.601.768	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş (*) (**)	-	6.619.020	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş (*) (**)	1.472.303	27.361.684	12.944.862	3.594.824
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-
Toplam	1.551.070	55.895.751	12.944.862	3.594.824
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.287.954	-	-

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	388.015	10.953.117	-	19.779
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş (*)	-	7.795.344	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş (*) (**)	4.137	31.367.174	-	676.780
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş (*) (**)	10.743.874	15.606.837	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	1.872.942	-	2.956.349
Toplam	11.136.026	67.595.414	-	3.652.908
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.383.377	-	2.956.326

Alarko Topluluğu'nun kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Topluluk yönetiminin alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Topluluk, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

- (*) Vadesi üzerinden 1-3 ay, 3-12 ay ve 1-5 yıl geçmiş alacakların büyük bölümü Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin tarımsal sulama, sanayi, ticarethane, mesken tüketimlerinden oluşan alacaklarından kaynaklanmaktadır. Ayrıca TEİAŞ'ın Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'ye ödemeleri geç yapmasından kaynaklanan vadesi geçmiş alacak artışı bulunmaktadır.
- (**) Vadesi 1-5 yıl geçmiş diğer ticari alacaklar bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'nin Alriva şirketlerinden alacağıdır. Vadesi 3-12 ay geçmiş alacaklar ise bağlı ortaklıklardan Antalya Hafif Raylı Sistem 1.Aşama İşleri'nin Antalya Büyükşehir Belediyesi'nden olan alacaklarıdır.

ii. Likidite Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır. Topluluk yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Topluluk kısa vadeli finansal araçlarını, örneğin ticari alacaklarını, nakde çevirerek kendisine fon yaratmaktadır. Topluluk'un, likit varlıklarının (dönen varlıklar – stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 558.949.291 TL, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 387.297.910' TL'dir.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****ii. Likidite riski**

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa(I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Eliminasyonlar ve düzeltme kayıtları (V)
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Banka kredileri (Dipnot 7)	263.278.747	315.661.396	1.415.027	73.746.590	198.133.468	42.366.311	-
Ticari borçlar (Dipnot 8)	205.745.505	206.142.719	335.240.483	31.258.982	14.890.306	14.982	(175.262.034)
Diğer borçlar (Dipnot 9)	17.114.238	17.413.468	40.357.752	23.857.899	33.116.878	15.333	(79.934.394)
Diğer finansal yükümlülükler	2.911.328	2.911.328	208.272	208.272	1.247.392	1.247.392	-
Türev finansal yükümlülükler							
Riskten korunma amaçlı vadeli döviz sözleşmeleri							
-Nakit çıkışı	-	(1.742.546)	(1.742.546)	-	-	-	-
-Nakit girişi	33.339	1.775.885	1.775.885	-	-	-	-
Beklenen vadeler							
	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar (I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Eliminasyonlar ve düzeltme kayıtları (V)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 7)	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 8)	44.249.462	44.371.537	86.556.755	18.144.450	12.515.445	-	(72.845.113)
Diğer borçlar (Dipnot 9)	136.202.621	136.422.816	24.075.723	112.347.093	-	-	-

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa(I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Eliminasyonlar ve düzeltme kayıtları (V)
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Banka kredileri (Dipnot 7)	280.668.017	333.502.693	2.723.707	78.442.803	210.045.410	42.290.773	-
Ticari borçlar (Dipnot 8)	81.043.489	81.167.567	185.104.147	5.161.156	198.370	497.593	(109.793.699)
Diğer borçlar (Dipnot 9)	26.693.362	27.439.901	-	-	6.746.539	31.891.608	(11.198.246)
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar (I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Eliminasyonlar ve düzeltme kayıtları (V)
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 7)	2.699.004	2.699.004	76.728	230.183	1.363.707	1.028.386	-
Ticari borçlar (Dipnot 8)	122.171.250	122.356.622	93.018.760	195.868.054	-	-	(166.530.192)
Diğer borçlar (Dipnot 9)	63.487.512	63.637.111	55.537.954	13.948.835	-	-	(5.849.678)

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****iii. Faiz riski**

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Topluluk'un, finansal kredi sözleşmeleri ABD Doları ve Avro bazında olup, değişken ve sabit faiz oranları kullanılmaktadır ve ortalama vadeleri 1 ay ile 19 yıl arasında değişmektedir. Piyasa faiz haddinin, ödemelerin yabancı para biriminde olması nedeniyle, vade boyunca, önemli oranlarda değişmeyeceği öngörülmekte ve bu nedenle faiz oranı riskinin ihmal edilebilir seviyede olduğu kabul edilmektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduatlar (Dipnot 5)	413.386.828	322.445.075
Finansal kiralama alacakları (Dipnot 8)	-	26.079
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar (Dipnot 6)	105.362.585	86.380.484
Finansal yükümlülükler (Dipnot 7) (*)	192.449.098	276.810.621
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler (Dipnot 7) (*)	70.829.649	3.857.396
Yatırım fonları (Dipnot 5)	1.787.592	17.891.724

(*) Sabit ve değişken faizli finansal araçlar altında gösterilen finansal yükümlülükler, kısa ve uzun vadeli banka kredileri ile finansal kiralama yükümlülükleri toplamından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı döviz kredilerin faiz oranları, %0,5 ve TL kredilerin faiz oranları %1 artsaydı / azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, faiz giderlerinin değişmesi sonucu vergi öncesi kar / (zarar) 9.900 TL olacaktı (31 Aralık 2010 – 1.573 TL). Döviz cinsinden aktifleşen finansman maliyeti bulunmaması sebebiyle aktif büyüklük değişmemiştir (31 Aralık 2010 – 5.012 TL).

iv. Yabancı para riski

Alarko Topluluğu'nun işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Topluluk, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişmeler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
				31 Aralık 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	(3.502.883)	3.502.883	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.502.883)	3.502.883	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	9.381.039	(9.381.039)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	9.381.039	(9.381.039)	-	-
JPY kurunun %10 değişmesi halinde				
7- JPY net varlık/yükümlülüğü	2.980.896	(2.980.896)	-	-
8- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- JPY Net Etki (7+8)	2.980.896	(2.980.896)	-	-
Diğer döviz kurlarının %10 değişmesi halinde				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	443.530	(443.530)	-	-
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	443.530	(443.530)	-	-
Toplam (3+6+9+12)	9.302.582	(9.302.582)	-	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırımların finansmanında kullanılan döviz kredisi yoktur. (31 Aralık 2010 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 sebebiyle aktif büyüklüğü 142.802 TL daha yüksek/düşük olacaktı.)

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	8.694.361	(8.694.361)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	8.694.361	(8.694.361)	-	-
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	-	-
Diğer döviz kurlarının %10 değişmesi halinde				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	125.922	(125.922)	-	-
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	125.922	(125.922)	-	-
Toplam (3+6+9+12)	7.184.353	(7.184.353)	-	-

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)**

Topluluk'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz pozisyonu tablosu							
31 Aralık 2011							
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	JPY	GBP	NOK	Diğer
1. Ticari Alacaklar	99.751.705	13.728.311	7.949.317	2.140.778.088	726.346	537.155	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	351.013.822	104.158.264	63.054.569	1	60.492	210	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	34.695.774	3.838.064	1.779.207	920.805.709	-	2.186.071	-
3. Diğer	2.803	1.484	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	485.464.104	121.726.123	72.783.093	3.061.583.798	786.838	2.723.436	-
5. Ticari Alacaklar	10.997	-	4.500	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.778	2.000	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	14.775	2.000	4.500	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	485.478.879	121.728.123	72.787.593	3.061.583.798	786.838	2.723.436	-
10. Ticari Borçlar	101.349.776	37.327.300	12.438.919	-	4.000	1.163.659	67.382
11. Finansal Yükümlülükler	40.896.418	21.464.113	144.388	-	-	-	-
12.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	11.694.226	356	4.784.988	-	-	-	-
12.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	83.732.660	8.537.917	9.368.770	1.836.893.520	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	237.673.080	67.329.686	26.737.065	1.836.893.520	4.000	1.163.659	67.382
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	157.191.821	73.304.004	7.663.429	-	-	-	-
16.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	157.191.821	73.304.004	7.663.429	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	394.864.901	140.633.690	34.400.494	1.836.893.520	4.000	1.163.659	67.382
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların							
Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	2.411.842	361.001	-	-	593.057	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	93.025.820	(18.544.566)	38.387.099	1.224.690.278	1.375.895	1.559.777	(67.382)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	139.644.283	(14.209.198)	45.976.662	2.140.778.089	782.838	(626.294)	(67.382)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların							
Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	33.339	-	-	-	-	-	-
23. İhracat (*)	155.606.028	11.427.347	4.368.645	6.067.476.346	1.859.817	-	20.735
24. İthalat (*)	109.096.272	18.127.418	18.138.224	259.165	64.503	56.965.365	225.381

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

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)**

iv. Yabancı para riski (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	NOK	Diğer
1. Ticari Alacaklar	74.575.965	10.380.880	19.704.325	895.885.466	449.408	442.317	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	271.987.829	114.239.885	43.563.244	318.299.264	286	307.576	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	29.804.313	1.937.064	1.622.295	1.218.434.123	-	1.592.730	-
3.Diğer	431.553	237.114	31.709	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	376.799.660	126.794.943	64.921.573	2.432.618.853	449.694	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)	379.821.823	126.804.843	66.388.977	2.432.618.853	449.694	2.342.623	-
10. Ticari Borçlar	69.368.581	17.765.935	10.841.147	1.017.324.484	9.366	1.545.804	-
11. Finansal Yükümlülükler	40.849.476	26.380.792	31.610	-	-	-	-
12.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.987.901	-	1.458.153	-	-	-	-
12.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	39.575.960	1.670.997	4.244.292	1.494.458.163	437	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	152.781.918	45.817.724	16.575.202	2.511.782.647	9.803	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)	309.406.307	137.340.748	23.958.831	2.511.782.647	9.803	1.545.804	-
19. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18)	70.415.516	(10.535.905)	42.430.146	(79.163.794)	439.891	796.819	-
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	76.743.750	(11.048.286)	43.557.530	196.860.246	440.328	(795.911)	-
21. İhracat (*)	193.273.834	8.319.169	6.009.685	8.887.652.883	1.906.909	-	-
22. İthalat (*)	76.381.308	22.115.263	20.205.728	-	67.947	-	166.143

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

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

31. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

- v. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Garanti Bankası A.Ş. arasında vadeli alım satım (forward) işlemlerinin detayı aşağıdadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

Vadesi	Ödenecek tutar	Para birimi	Alınacak tutar	Para birimi	Vade sonu paritesi	Gerçeğe uygun değer farkı (TL karşılığı)
04.01.2012	139.000	GBP	220.954	ABD Doları	1,5896	11.898
09.01.2012	110.000	GBP	174.823	ABD Doları	1,5893	9.353
16.01.2012	34.000	GBP	54.029	ABD Doları	1,5891	2.878
30.01.2012	243.000	GBP	385.957	ABD Doları	1,5883	20.203
07.02.2012	150.000	GBP	441.660	TL	2,9444	4.110
14.02.2012	220.000	GBP	648.560	TL	2,9480	6.820
29.02.2012	137.000	GBP	405.082	TL	2,9568	5.453
12.03.2012	155.000	GBP	459.343	TL	2,9635	7.207
15.03.2012	195.000	GBP	578.078	TL	2,9645	9.261
						77.183 (*)

(*) İlgili tutarlar müşterek yönetime tabi ortaklıkların oranları ile çarpılmamış tutarları ifade etmektedir.

vi. Sermaye riski yönetimi

Topluluk'un sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek.
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Topluluk sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Topluluk özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Topluluk, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

Topluluk'un genel stratejisi geçen yıla göre değişmemiştir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borç	1.024.730.199	867.741.428
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(443.882.284)	(359.603.771)
Net borç	580.847.915	508.137.657
Toplam sermaye	1.044.364.545	911.644.990
Borç/sermaye oranı	% 56	% 56

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

32. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

- a) 31 Aralık 2011 tarihinde 2.731,85 TL'si olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2012 tarihinden geçerli olmak üzere 2.805,04 TL'sine yükseltilmiştir (31 Aralık 2010 – 2.517,01 TL).
- b) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin 01 Şubat 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2011 yılı dönem karından 39.317.599 TL vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kardan, 8.072.025 TL birinci tertip yasal yedek akçe, 11.630.869 TL ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, kalan 141.737.610 TL (brüt) tutarındaki kısmın ortaklara; 25.428.921 TL birinci temettü, 116.308.689 TL ikinci temettü kar payı olarak nakden dağıtılmasına ve kar dağıtımına 02 Şubat 2012 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.
- c) Bağlı ortaklıklardan Alarko Enerji Üretim A.Ş.'nin 19 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 198.213 TL olan 2011 yılı dönem karının 736.901 TL tutarındaki 2007 yılı zararına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- d) Bağlı ortaklıklardan Saret Sanayi Taahhütleri ve Ticaret A.Ş.'nin 19 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2011 yılı dönem karından 2.991 TL tutarında vergi karşılığı ayrılmasına, yasal tavana ulaşıldığından, birinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, kalan 11.966 TL(Brüt) tutarındaki kısmın ortaklara kar payı olarak dağıtılmasına, kar pay dağıtımına 31 Ekim 2012 tarihinde başlanmasına, dağıtılacak kar payından, ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan tutar üzerinden TTK'nın 466/3 maddesi gereğince %10 ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.
- e) Bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin 19 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 8.130.896 TL tutarındaki 2011 yılı dönem karından 1.581.200 TL tutarında vergi karşılığı ayrılmasına, kalan tutar üzerinden TTK'nın 466'ncı maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşınca kadar % 5 oranında birinci tertip kanuni yedek akçe ayrılmasına, bakiyenin ise fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.
- f) Bağlı ortaklıklardan Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Müessellik A.Ş.'nin 19 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre, 10.352 TL olan 2011 yılı dönem karının ve Özel fonlar hesabında bulunan 60.000 TL Zarar Karşılama Fonu'nun geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- g) Bağlı ortaklıklardan Aldem Alarko Konut İnşaat ve Ticaret A.Ş.'nin 19 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 961 TL olan 2011 yılı dönem karının geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- h) Bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.'nin 20 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2011 yılı dönem karından vergiler ile diğer yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra, ödenmiş sermayenin %20'sine varıncaya kadar %5 Birinci Tertip Yasal Yedek akçe ayrılmasına, bakiye karın 6.000.000 TL'sinin ortaklara temettü olarak nakden dağıtılmasına, dağıtılacak kar payından, ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan tutar üzerinden 6762 sayılı TTK'nın 466/3 maddesi gereğince %10 ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, bakiye 23.656.295 TL'sinin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, kar dağıtımına 28 Aralık 2012 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

32. Raporlama tarihinden sonraki olaylar (devamı)

- i) Bağlı ortaklıklardan Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.'nin 22 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre, 4.445 TL olan 2011 yılı dönem karının geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- j) Bağlı ortaklıklardan Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayi A.Ş.'nin 22 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2011 yılı dönem karından 256.000 TL vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılığı ayrılmasına, geçmiş yıllarda ayrılmış olan birinci tertip yasal yedek akçe tutarı, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaştığından birinci tertip yasal yedek akçe ayrılmamasına, vergi ve diğer yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan karın tamamının hissedarlara kar payı olarak nakden dağıtılmasına, dağıtılacak temettü tutarından, hissedarların ödemiş oldukları sermayenin %5'i oranındaki birinci temettü payı düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden TTK'nın 466/3'üncü maddesi hükmü uyarınca %10 ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, hissedarlara dağıtılacak temettünün 27 Nisan 2012 tarihinde nakden ödenmesine karar verilmiştir.
- k) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 22 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2011 yılı dönem karından, vergiler ve yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra ödenmiş sermayenin %20'sine varıncaya kadar %5 birinci tertip kanuni ihtiyat akçesi ayrılmasına, vergi ve yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan karın 2.090.000 TL kısmının, sermayeye eklenmesi suretiyle, A ve B grubu hisselerle %50 eşit olarak bedelsiz hisse senedi biçiminde dağıtılmasına, kalan karın tamamının, fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.
- l) Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 15 Mart 2012 tarihli yönetim kurulu kararına göre 2011 yılına ait finansal tablolarında yer alan 31.229.378 TL dönem karından; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Ana Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 494.247 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabilir dönem karı 30.735.131 TL'den; SPK mevzuatı gereğince 475.120 TL tutarındaki gerçekleşmemiş değer artışları indirildikten sonra kalan 30.260.011 TL net dağıtılabilir dönem karının %20'sine tekabül eden 6.052.002 TL tutarındaki kısmının birinci temettü olarak hesaplanmasına, hesaplanan bu birinci temettünün 3.089.547 TL kısmının ortaklara kar payı olarak nakden dağıtılmasına, bakiyesinin ise dağıtılmayarak olağanüstü yedek akçelere eklenmesine, dağıtılacak kar payı üzerinden 255.701 TL tutarında ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, kalan tutarın da olağanüstü yedek akçelere eklenmesine, kar payı dağıtımına 31 Mayıs 2012 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.
- m) Bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş., Fas Krallığı'nda "Tanger ve Kenitra arası Hızlı Tren Hattı Yapımı Projesi Lot-1 Kuzey Kesiti, Toprak İşleri, Sanat Yapıları ve Bağlantı Yollarının Yenilenmesi İşleri-Toarc No:1" işini ONCF (Fas Ulusal Demiryolları İdaresi) 'ye karşı taahhüt etmiştir. Sözleşme, Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş. ve ONCF idaresi tarafından imzalanmış olup, bakanlık onayı prosedürü beklenmektedir.
- n) Bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş. ile Saret Sanayi Taahhütleri ve Ticaret A.Ş.'nin Kazakistan'daki iştiraki olan Saret KZ Ltd.'in oluşturduğu Konsorsiyum, "Taldykol Gölü Rehabilitasyonu ve Atıksu Arıtma Projesi 1.Etap 3.Bölüm" işini Kazakistan Astana Valiliği Enerji ve Kamusal Hizmetler Müdürlüğü'ne karşı taahhüt etmiştir.
- o) Alarko Holding A.Ş. ortaklarından Dalia Garih'in 30 Ocak 2012 tarihli hisse satışından sonra Alarko Holding A.Ş. sermaye yapısı Alaton Ailesi %35,37 olarak aynı, Garih Ailesi %33,75 ve diğer paylar ise %30,88 olarak değişmiştir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

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

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

31 Aralık 2011	2.172.730.971
31 Aralık 2010	1.850.548.722

b) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Alarko Carrier)'in, Yukarı Dudullu Organize Sanayi Bölgesi Ümraniye - İstanbul adresinde bulunan radyatör üretim tesislerinde çalışmakta olan ve kısa çalışma ödeneğinden yararlanan 83 işçi için Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'na yapılan kısa çalışma süresinin uzatılması ile ilgili başvurusu Bakanlıkça uygun bulunmuştur. Buna göre adı geçen fabrikada çalışan 83 işçi için 01.11.2009-01.05.2010 tarihleri arasında kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmıştır. Ayrıca, Alarko Carrier'ın, Gebze Organize Sanayi Bölgesi Gebze-Kocaeli adresinde bulunan üretim tesislerinde çalışmakta olan ve kısa çalışma ödeneğinden yararlanan 173 işçi için Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'na yapılan kısa çalışma süresinin uzatılması ile ilgili başvurusu Bakanlıkça uygun bulunmuştur. Buna göre, adı geçen fabrikada çalışan 173 işçi için 01.11.2009-30.04.2010 tarihleri arasında kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmıştır.