



ALARKO HOLDİNG A.Ş.

**1 Ocak 2012 – 31 Mart 2012
Ara Dönem Faaliyet Raporu**

A- RAPORUN DÖNEMİ

Faaliyet Raporumuz sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü standartlara göre hazırlanmış olup 01.01.2012 – 31.03.2012 dönemini kapsamaktadır.

B- YÖNETİM VE DENETİM KURULLARI

Alarko Holding A.Ş.'nin 17.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

<u>Yönetim Kurulu</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görevin Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görevin Bitiş Tarihi</u>
İshak Alaton	Yönetim Kurulu Başkanı	17.05.2011	16.05.2014
İzzet Garih	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.05.2011	16.05.2014
Vedat Aksel Alaton	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.05.2011	16.05.2014
Ayhan Yavrucu	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Koordinatör	17.05.2011	16.05.2014
Güner Koçel	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014
Dalia Garih	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014
Leyla Alaton	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014
Ahmet Vural Akışık	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014

Denetim Kurulu

Prof. Dr. Ahmet Zeyyat Hatipoğlu	Denetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	29.05.2012
Aykut Baycan	Denetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	29.05.2012

Yönetim Kurulu dönem içinde 5 toplantı yapmıştır. Dönem içinde yapılan 1 toplantıya 2 Yönetim Kurulu Üyesi mazereti dolayısıyla katılamamıştır. Yönetim Kurulu kararlarını oybirliği ile almıştır. Yönetim Kurulu Üyelerine ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde Şirketi temsil etmektedir. Ana Sözleşmemizin 45 inci ve 46 ncı maddelerinde ise Denetim Kurulu üyelerinin görev, yetki ve sorumlulukları belirtilmiştir.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi yasal süresi içinde oluşturulmuş olup, SPK Tebliği ile belirlenen görevleri yürütmektedir. Bu komitenin üyeleri İzzet Garih ve Vedat Aksel Alaton'dur. Denetimden Sorumlu Komite 01 Ocak 2012 - 31 Mart 2012 tarihleri arasında 2 defa toplanmıştır.

C- İŞTİRAK ve BAĞLI ORTAKLIKLARIN SERMAYELERİ VE HİSSE ORANLARI

Şirketimizin bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının unvanları, faaliyet alanları ve doğrudan ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

İştirak Edilen Şirketin Unvanı	Konusu	Esas Sermayesi (TL)	İştirak Payı (%)
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Isıtma, Soğutma, Klima Cihazları İmalatı, Taahhüt, Turizm	10.800.000	42,03
Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayii A.Ş.	Sınai Yatırımlar için Makina ve Ekipman İmalatı	500.000	90,42
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	Komple Tesis Taahhüdü, İnşaat ve Turizm	104.572.000	99,83
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	Sanayi Mamulleri Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	230.000	88,68
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	Turistik Tesis İşletmeciliği	6.500.000	0,46
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	10.650.794	16,41
Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Mümessillik A.Ş.	Teknik Malzeme ve Teçhizat İmalat Pazarlama ve Mümessillik	250.000	16,80
Altek Alarko Elektrik Sant. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	36.000.000	48,41
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	Su Ürünleri Üretimi ve Pazarlaması	6.265.000	49,94
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Konut, İnşaat	50.000	0,13
Al-Riva Projesi Arazi Değerlendirme, Konut İnşaat ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat	6.839.064	11,55
Al-Riva Arazi Değerlendirme, Konut İnşaat ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat	3.308.556	2,49
Al-Riva Arazi Değerlendirme, Konut İnşaat, Turistik Tesis., Golf İşl. ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat ve Turistik Tesis İşletmeciliği	10.489.765	2,16
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	İhracat ve İthalat	20.000.000	0,0005
Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş.	Teknolojik Geliştirme	6.360.500	1,00
Mosalarko J.V.	Gayrimenkullerin Projelendirme, İnşaat ve Kullanımı	Ruble 100.000.000	50,00
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.	İnşaat İşleri	141.000	49,15
Saret Sanayi Taahhütleri ve Ticaret A.Ş.	İnşaat	75.000	100,00
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Gayrimenkul Geliştirme, İnşaat ve Pazarlama	77.419.087	0,0005
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması, Devredilmesi veya İşletilmesi	214.560.000	0,0006
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	508.578.425	0,0000
Meram Elektrik Toptan Satış A.Ş.	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	2.000.000	0,1
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	50.000	0,1

D- KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI

Konsolidasyona tabi işletmelerden Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 608.222,-TL, Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayii A.Ş. ise 179.174,-TL tutarında Ana Ortaklık'a ait hisse senedine sahiptir. Bu hisse senetlerinin Ana Ortaklığın nominal sermayesi içindeki payı %0,35 olmaktadır.

E- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMASI İLE İLGİLİ İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİ

Gerek konsolidasyona esas teşkil eden münferit mali tabloların hazırlanması gerekse konsolidasyon sürecinde karşı karşıya kalınabilecek risklerin önlenmesi amacıyla yönelik iç kontrol faaliyetleri, prosedürlere uygun bir şekilde ve zamanında gerçekleştirilmektedir. Bu faaliyetler önleyici, tespit edici, manuel veya bilgisayar programları aracılığıyla gerçekleştirilen kontrolleri içermektedir. Bütün bir süreç gerek yönetim gerekse iç denetim birimince sürekli olarak gözlem ve denetim altında tutulmaktadır. Yine konsolidasyon süreci ve konsolide mali tablolar bağımsız denetim şirketi tarafından denetime tabi tutulmaktadır.

F- YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI

Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır.

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Kar dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

2012 ve izleyen yıllarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımı zorunluluğunu kaldırması halinde, yapılacak yeni yatırımlar ve likidite durumu dikkate alınmak suretiyle kar dağıtımı konusunda karar verilecektir.

G- RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Yönetim Kurulu, bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Yönetimsel riskler Holding Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Denetim Danışma ve Onay Kurulu (DDO) tarafından periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Söz konusu Kurulda, iç kontrol mekanizmasının Topluluk genelinde kurulması, geliştirilmesi ve güncel tutulması kararı alınmıştır. Bu karara uygun olarak; iç kontrol mekanizmasının kurulmasına nezaret edilmesi ve işlerliğinin denetlenmesi konusunda Topluluk Denetim Grubu görevlendirilmiştir. Denetim Grubu, onayını aldığı yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile görüşlerini üst yönetime bildirmektedir.

Ayrıca, Denetimden Sorumlu Komite de söz konusu hususları inceleyerek, Denetim Danışma ve Onay Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır. Denetim Danışma ve Onay Kurulu ile Denetimden Sorumlu Komite alınması gereken önlemleri belirlemekte ve Genel Koordinatör aracılığı ile gerekli talimatları şirket yöneticilerine vermektedir.

H- GENEL KURUL TARİHİNE KADAR MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

Şirketimizin 2011 yılı Olağan Genel Kurulu 29.05.2012 tarihinde yapılacaktır.

Yönetim Kurulunun şirket merkezindeki 24.04.2012 tarihli toplantısında,

- Şirketimizin, 2011 yılına ait konsolide finansal tablolarında yer alan 127.446.930,- TL dönem kârından; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Ana Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 13.766.454,- TL kontrol gücü olmayan paylar ve 727.828,- TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan 112.952.648,-TL net dönem kârına 504.500,- TL tutarındaki bağışların ilavesi ile oluşan 113.457.148,- TL' nin % 20' sine tekabül eden 22.691.430,- TL (Brüt) tutarındaki kısmının birinci temettü olarak hesaplanmasına; hesaplanan bu birinci temettünün 5.966.569,- TL (Brüt) kısmının ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasına, bakiyesinin ise dağıtılmayarak olağanüstü yedek akçelere eklenmesine,
- Taşınmaz satış karının %75'i olan 2.845.262,-TL'nin kurumlar vergisi istisnasından yararlanması amacıyla pasifte özel fonlar hesabına aktarılmasına,
- Vergi tevkifatına tabi olan kâr payı kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasına,
- Kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere eklenmesine,
- Kâr payı dağıtımına 31 Mayıs 2012 tarihinde başlanmasına,

Bu önerinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına, oybirliği ile karar verilmiştir.

I- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermiştir. Bu çerçevede hazırlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" şirketimizin internet adresi ve Faaliyet Raporları içinde yayımlanmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuza, şirketimizin www.alarko.com.tr internet adresinden ulaşarak incelenebilir.

31 Mart 2012 itibarıyla İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi aşağıda yer almaktadır.

- İshak Alaton
- İzzet Garih
- Vedat Aksel Alaton
- Ayhan Yavrucu
- Güner Koçel
- Dalia Garih
- Leyla Alaton
- Ahmet Vural Akışık
- Mustafa Filiz
- Ümit Nuri Yıldız
- Mehmet Ahkemoğlu
- Ahmet Zeyyat Hatipoğlu
- Aykut Baycan
- Necati Akgün

- Ömer Çelik
- Aysel Yürür
- Süleyman Sami İnal
- Melis Aylıkçı
- Mete Gülen

J- DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri ve YTL'den TL'ye dönüşüm kapsamında mevzuata uyum sağlamak amacıyla Şirket Ana Sözleşmesinin "Esas Sermaye" başlıklı 8. maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 56 ve Seri: IV, No: 57 sayılı Tebliğlerine uyum sağlamak amacıyla "İdare Meclisinin Teşekkül Tarzı ve Seçilme Ehliyeti" başlıklı 28. maddesi ve "Çağrıda Usul" başlıklı 51. maddesinin tadili ile "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 67. maddesinin Ana Sözleşmeye eklenmesi için Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na yaptığı başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.03.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.13.00-110.03.02/903-3614 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür. Söz konusu tadil metni Olağan Genel Kurulun onayına sunulacaktır.

K- SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Dönem içinde sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

L- ŞİRKETİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖRLER

Alarko Şirketler Topluluğu , Alarko Holding A.Ş. çatısı altında faaliyet gösteren çok sayıda şirket ve müesseseden oluşmaktadır. Alarko Topluluğu şirketleri yönetim bakımından otonom olmakla birlikte, merkezi koordinasyon ve denetim ilkesi gereğince; finansman, mali koordinasyon, denetim, hukuksal işlemler, yönetim bilgi sistemleri, insan kaynakları, tanıtım, eğitim ve organizasyon yönünden tek merkezden yönlendirilip denetlenmektedir.

Alarko Topluluğu'na dahil şirketler aşağıda belirtilen 6 ana faaliyet grubunda toplanmakta olup, gruplar itibariyle faaliyetler özetlenmiştir. Faaliyetlerimize ilişkin daha ayrıntılı açıklama internet sitemizde bulunan 2011 yılı Faaliyet Raporu'nda yer almaktadır.

1- Taahhüt Grubu

Taahhüt Grubumuz, yılların bilgi ve deneyim birikimi ile yurt içinde ve yurt dışında geniş bir coğrafyada genel müteahhit olarak; havaalanı projeleri, raylı sistem projeleri, büyük altyapı işleri, sanayi tesisleri, iş merkezi, otel, hastahane ve benzeri projelerin anahtar teslimi yapımını gerçekleştirmektedir.

Çok geniş bir coğrafyada faaliyet gösteren Grubumuzun yeni pazar arayışları devam etmiş, mevcut çalışma bölgelerine ilave olarak Umman, Yemen, Cezayir, Tunus, Fas, Libya, Özbekistan, Pakistan, Hindistan, Gana ve Moğolistan bölgelerinde de büyük kapsamlı proje geliştirmelerine ağırlık verilmiş olup 2012 yılında bu bölgelerde iş olanakları yakından izlenmeye devam edilecektir.

2- Enerji Grubu

Enerji Üretim Faaliyetleri ; Enerji Grubumuz bir yandan mevcut santrallerin kapasitesini artırmakta, diğer yandan da inşa edilecek yeni santraller için yatırım çalışmalarına devam etmektedir. Topluluğumuzun enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketleri Altek Alarko Elektrik Santralleri Tes. İşl. ve Tic. A.Ş., Alarko Enerji Üretim A.Ş. ve Cenal Elektrik Üretim A.Ş. Türkiye ekonomisindeki büyümeye paralel olarak artan enerji talebini dikkate alarak yeni yatırımlarına hız vermektedir.

Enerji Dağıtım Faaliyetleri; Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca yapılan ihalenin kazanılması sonucunda Cengiz Holding A.Ş. ile birlikte eşit hisseli olarak kurulan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş. tarafından 30.10.2009 tarihinde Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (MEDAŞ) devralınmıştır.

MEDAŞ; Konya, Karaman, Aksaray, Nevşehir, Niğde ve Kırşehir illerini kapsayan ve yüzölçümü olarak Türkiye'nin yaklaşık %10'una tekabül eden 76.932 kilometrekarelik bir alanda elektrik dağıtım hizmeti vermektedir. MEDAŞ'ın görev bölgesinde 6 il, 65 ilçe, 331 belde, 1379 köy ve 512 köy başlısı yayla yer almaktadır.

Temel amacımız yeni projelerle bölgemizdeki 1,6 milyon müşterimizin ihtiyaç ve taleplerine daha hızlı karşılık verebilir hale gelmek, hizmet kalitesini ve verimliliği artırarak Şirketimizi Avrupa'nın örnek dağıtım şirketlerinden biri haline getirmektir.

Bölgemizdeki müşteriler başta olmak üzere, 2011 yılı içerisinde serbest tüketicilere elektrik satışı faaliyetine başlanmış ve yıl sonu itibarıyla belli bir satış hacmine ulaşılmış olup 2012 yılı hedefimiz serbest tüketici limitindeki düşüğe paralel olarak daha çok müşterilerimize daha ucuza elektrik temin etmektir.

3- Sanayi ve Ticaret Grubu

Ana faaliyet alanını ısıtma, havalandırma, klima ve pompa konuları olarak belirleyen Sanayi ve Ticaret Grubumuz bu ürünlerin üretimini, satış ve satış sonrası hizmetlerini sunmaktadır.

Sektöründe dünyanın lider şirketlerinden olan Carrier'in teknolojisi ve markası ile üretilen klima santralleri ve çatı tipi klimaların iç ve dış pazarda satışına 2012 yılında da devam edilmiştir. Avrupa pazarında klima santral satışlarının artırılmasına yönelik çalışmalarımız 2012 yılında hızlandırılacaktır.

Alarko markasıyla ithal edilerek satışa sunulan fan-coillerimiz, yüksek kalitesi ve uygun fiyatıyla Pazar payımızı ciddi olarak artırmıştır. Bu artış eğilimi 2012 yılında da devam ettirilecektir.

4- Turizm Grubu

Turizm Grubumuz, dünyada önemi hızla artan “boş zamanları en verimli ve en kaliteli şekilde değerlendirme” işi olarak tanımlanan “Leisure” sektöründe, Türkiye’de faaliyet gösteren ilk şirketlerden biri olarak kurumsallık çerçevesinde büyümeye devam etmektedir. Grubumuz bu faaliyetlerini bünyesinde yer alan HILLSIDE BEACH CLUB Tatil Köyü, HILLSIDE SU HOTEL, HILLSIDE CITY CLUB-Etiler, HILLSIDE CITY CLUB-Trio ve HILLSIDE CITY CLUB-İstinye spor ve rekreasyon merkezleri CINECITY SİNEMALARI ve SANDA SPA

zinciri ile her zaman “rekabet üstü” olmayı hedefleyerek dünyadaki yeni eğilimler doğrultusunda sürdürmektedir.

Mükemmel servis kalitesi, ürün ve faaliyetleri ile artı değer yaratan, farklı konseptler üreten, ürettiği bu konseptleri üstün biçimde pazarlayan, hizmetleriyle kaliteye ve eğilimlere duyarlı kitlelerin beklentilerini aşan Alarko Turizm Grubu, sektöründe öncü ve lider konumunu devam ettirmektedir.

5- Arazi Geliştirme Grubu

Arazi Geliştirme Grubumuz, yaklaşık 50 yıllık tecrübe ve bilgi birikimiyle çok sayıda yüksek prestijli projeye imza atmıştır. Bu projelerde modern rekreasyon alanları, çevre düzenlemeleri ve modern yönetim sistemleri bulunmaktadır. Halen konut sektöründe orta ve üst gelir gruplarına yönelik kaliteli ve çağdaş yaşam merkezleri inşa etmeye devam etmektedir. Grubumuz, gerçekleştirdiği projelerin kalitesi ve güvenilirliğiyle haklı bir saygınlık kazanmıştır.

6- Su Ürünleri Grubu

Topluluğumuzun su ürünleri alanında faaliyet gösteren şirketi Alfarm A.Ş., başta somon balığı olmak üzere deniz alabalığı ve diğer balık çeşitlerini kendi modern tesislerinde işleyerek iç ve dış pazarlarda satışa sunmaktadır. İstanbul Dudullu’da 1993 yılında ilk somon işleme tesisini açan Şirketimiz, 2001 yılında İzmit Suadiye’ de kurulan modern üretim tesislerine taşınmıştır. Yeni tesisle birlikte üretim kapasitesini on katına çıkaran Şirketimiz, ürün çeşitliliğini artırmış ve piyasada ciddi bir rekabet üstünlüğü yakalamıştır.

M- TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin 2012 yılı ilk üç aylık dönemindeki faaliyetlerinin sonucuna göre net kar marjı %2,85’dir. 31 Mart 2012 itibarıyla cari oran 2,32 , likidite oranı 1,99 , nakit oranı 0,80 ve finansal kaldıraç oranı 0,47 olarak gerçekleşmiştir.

N- PERSONELE İLİŞKİN BİLGİLER

Alarko Holding A.Ş.’nin bünyesinde yer alan şirket ve müesseselerde 2012 yılının ilk üç aylık döneminde çoğunluğu mühendis–mimar 1443 beyaz yakalı, 2471 teknisyen ve işçi olmak üzere toplam 3914 kişi istihdam edilmiştir. Ayrıca; alt müteahhit ve dış atölye personeli olarak, ortalama 2548 elemana iş imkanı sağlanmıştır. Alarko Holding A.Ş.’nin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükü (iştirakler hariç) 764.391,- TL’dir.

Grup şirketlerimizle MESS – Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2010–31.08.2012 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi imzalanmış olup uygulaması devam etmektedir.

O- DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER

2012 yılının ilk üç aylık döneminde Şirketimizin çeşitli vakıf ve derneklere yapmış olduğu bağışların tutarı 3.420,-TL’dir.