

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 - 88

Bağımsız denetim raporu

Alarko Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu ve Hissedarları'na

Giriş

Alarko Holding A.Ş. (Şirket), bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının (birlikte "Topluluk" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2012 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 2012 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki toplam aktifinin %51 ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosundaki dönem karının toplam %49 payını oluşturan Topluluk'un bağlı ortaklıklarından Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş., Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş., Meram Elektrik Dağıtım A.Ş., Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Cenal Elektrik Üretim A.Ş. ve Meram Elektrik Satış A.Ş.'nin ve Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları diğer bağımsız denetim kuruluşları tarafından denetlenmiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket 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, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket 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 2012 tarihi itibarıyla 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.

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

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

12 Nisan 2013
İstanbul, Türkiye

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar		1.117.713.334	1.143.729.855
Nakit ve nakit benzerleri	5	451.038.134	443.882.284
Finansal yatırımlar	6	184.304.632	167.764.051
Ticari alacaklar	8	301.093.784	321.364.316
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8, 31	11.343.635	11.930.685
-Diğer ticari alacaklar	8	289.750.149	309.433.631
Diğer alacaklar	9	36.077.404	87.226.811
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9, 31	14.394.432	23.337.441
-Diğer taraflardan diğer alacaklar	9	21.682.972	63.889.370
Stoklar	10	70.608.355	65.030.644
Diğer dönen varlıklar	20	74.058.337	58.461.749
Ara Toplam		1.117.180.646	1.143.729.855
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	29	532.688	-
Duran varlıklar		1.042.247.355	833.805.453
Ticari alacaklar	8	106.609.477	61.303.531
Diğer alacaklar	9	13.976.883	14.432.458
Finansal yatırımlar	6	1.000.733	895.880
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	4.117.263	4.541.872
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	29.090.549	29.393.010
Maddi duran varlıklar	14	452.717.319	332.245.880
Maddi olmayan duran varlıklar	15	204.549.841	213.424.156
Şerefiye	16	14.237.004	14.237.004
Ertelenmiş vergi varlığı	28	183.899.500	150.089.766
Diğer duran varlıklar	20	32.048.786	13.241.896
Toplam varlıklar		2.159.960.689	1.977.535.308

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler		547.378.353	485.605.778
Finansal borçlar	7	76.903.689	58.483.043
Diğer finansal yükümlülükler	7	393.102	416.544
Ticari borçlar	8	257.495.649	184.447.515
-İlişkili taraflara ticari borçlar	8, 31	36.955	1.279.154
-Diğer ticari borçlar	8	257.458.694	183.168.361
Diğer borçlar	9	64.433.665	90.100.736
-İlişkili taraflara diğer borçlar	9, 31	114.249	112.074
-Diğer taraflara diğer borçlar	9	64.319.416	89.988.662
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	9.815.670	9.046.709
Borç karşılıkları	18	15.184.433	10.358.722
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	123.152.145	132.752.509
Uzun vadeli yükümlülükler		504.347.761	447.564.985
Finansal borçlar	7	165.094.735	204.795.704
Diğer finansal yükümlülükler	7	1.932.753	2.494.784
Ticari borçlar	8	25.825.503	14.824.353
Diğer borçlar	9	48.107.678	32.695.688
Borç karşılıkları	18	1.465.832	-
Kıdem tazminatı karşılığı	19	15.702.355	16.097.203
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	196.836.084	171.474.593
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	20	49.382.821	5.182.660
Özkaynaklar		1.108.234.575	1.044.364.545
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.002.084.423	938.105.344
Ödenmiş sermaye	21	223.467.000	223.467.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	21	(787.396)	(787.396)
Değer artış fonları		126.174	1.494
Yabancı para çevrim farkları		8.764.296	15.154.739
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	21	6.578.609	5.850.781
Geçmiş yıllar karları	21	687.745.352	580.738.250
Net dönem karı	21, 30	76.190.388	113.680.476
Kontrol gücü olmayan paylar	21	106.150.152	106.259.201
Toplam kaynaklar		2.159.960.689	1.977.535.308

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
konsolide kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

		Cari dönem 31 Aralık 2012	Geçmiş dönem 31 Aralık 2011
	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Satış gelirleri	22	1.618.647.524	1.322.686.365
Satışların maliyeti (-)	22	(1.372.085.422)	(1.035.783.505)
Brüt kar		246.562.102	286.902.860
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	23	(86.174.177)	(81.463.444)
Genel yönetim giderleri (-)	23	(134.609.070)	(101.002.706)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	23	(2.036.748)	(1.534.876)
Diğer faaliyet gelirleri	25	70.005.750	92.422.100
Diğer faaliyet giderleri (-)	25	(30.433.474)	(57.405.361)
Faaliyet karı		63.314.383	137.918.573
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	12	(210.639)	(601.745)
Finansal gelirler	26	143.183.806	131.380.037
Finansal giderler (-)	27	(107.303.967)	(105.021.562)
Vergi öncesi karı		98.983.583	163.675.303
- Dönem vergi gideri	28	(29.869.491)	(51.812.720)
- Ertelenmiş vergi geliri	28	8.513.754	15.584.347
Vergi gideri	28	(21.355.737)	(36.228.373)
Dönem karı		77.627.846	127.446.930
Diğer kapsamlı gelir:			
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		124.680	(78.089)
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(6.398.382)	10.702.001
Diğer kapsamlı gelir/ (gider) (vergi sonrası)		(6.273.702)	10.623.912
Toplam kapsamlı gelir		71.354.144	138.070.842
Dönem karı dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar	21	1.437.458	13.766.454
- Ana ortaklık payları	30	76.190.388	113.680.476
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		1.429.519	13.772.468
- Ana ortaklık payları		69.924.625	124.298.374
Hisse başına kazanç	30	0,341	0,509
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	30	0,341	0,509

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 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
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
Yedeklere transfer	21	-	-	-	-	727.828	(727.828)	-	-	-	-
Temettü ödemesi	21	-	-	-	-	-	(5.945.546)	-	(5.945.546)	(1.508.906)	(7.454.452)
Konsolidasyondan çıkan bağlı ortaklık etkisi	21	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.662)	(29.662)
2011 yılı karının transferi	21	-	-	-	-	-	113.680.476	(113.680.476)	-	-	-
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	76.190.388	76.190.388	1.437.458	77.627.846
Diğer kapsamlı gelir		-	-	124.680	(6.390.443)	-	-	-	(6.265.763)	(7.939)	(6.273.702)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla		223.467.000	(787.396)	126.174	8.764.296	6.578.609	687.745.352	76.190.388	1.002.084.423	106.150.152	1.108.234.575

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
konsolide nakit akış tablosu
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Vergi öncesi net kar (+)		98.983.583	163.675.303
Düzeltilmeler:			
Amortisman (+)	13, 14, 15, 24	42.999.009	38.428.421
Kıdem tazminatı karşılığı, net	19	(394.848)	(571.494)
Borç karşılıkları, net	18	6.291.543	3.027.830
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	26	(14.936.563)	(37.428)
Sabit kıymet net satış karı / zararı	25	(1.012.700)	(2.665.391)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10, 23	305.269	40.612
Şüpheli ticari alacak karşılığı	8, 9, 23	37.511.309	33.125.475
Reeskont gelir / (gideri), net	8, 9	(359.883)	1.459.219
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	424.609	601.681
Faiz geliri (-)	26	(38.478.887)	(33.015.494)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		131.332.441	204.068.734
Ticari alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	8	(61.676.027)	(119.409.850)
Diğer alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	9	51.604.982	(17.710.121)
Stoklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	10	(5.882.977)	(2.197.811)
Diğer dönen varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	20	(15.596.588)	(10.441.746)
Ticari borçlarda artışlar (+) / azalışlar (-)	8	83.996.748	(3.733.031)
Diğer borçlardaki artışlar (+) / azalışlar (-)	9	(10.713.358)	32.238.847
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışlar (+) / azalışlar (-)	20	(3.023.813)	45.595.403
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışlar (+) / azalışlar (-)	20	37.623.610	4.651.545
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardaki artışlar (-)/azalışlar(+)	29	(532.688)	-
Oran değişikliğinin ertelenmiş vergi üzerindeki etkisi	28	-	4.122
Vergi ödemeleri (-)	18	(29.100.530)	(45.639.609)
Diğer duran varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	20	(18.806.890)	4.554.869
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		159.224.910	91.981.352
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışı	14	(162.692.780)	(9.379.303)
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişi	14	5.722.377	6.455.181
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımı (-)	13	-	(5.427.510)
Şerefiye (-)	16	-	(846)
Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışı	15	(1.645.408)	(1.777.413)
Maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişi	15	991.692	975.737
Tahsil edilen faizler (+)	26	38.478.887	33.015.494
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)		(104.853)	(18.892.783)
Finansal yatırım alımı, alış tutarının neti (-)		(1.696.660)	1.662.459
Tahsil edilen temettüler (+)	26	92.642	37.428
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		(120.854.103)	6.668.444
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kısa ve uzun vadeli finansal borçlarla ilgili nakit çıkışları (-)	7	(21.865.796)	(17.176.945)
Finansal varlıklardaki değer artışı (-) / azalışı (+)	21	124.680	(78.089)
Oran değişikliğinin etkisi	21	-	743.882
Ödenen temettüler (-)	21	(7.499.992)	(6.083.141)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(29.241.108)	(22.594.293)
Yabancı para çevrim farkı		(1.973.849)	8.223.010
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen (azalış) / artış		7.155.850	84.278.513
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	443.882.284	359.603.771
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	451.038.134	443.882.284

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2012 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 (%)	
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Şirketin ismi	Faaliyet alanı		
Bağlı ortaklıklar (*) :			
Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Taahhüt ve İnşaat	99,83	99,83
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Konut, İnşaat	99,84	99,84
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş. (Türkiye)	Turistik Tesis İşletmeciliği	99,84	99,84
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş. (Türkiye)	Sanayi Mamullerinin Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	99,97	99,97
Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Müm. A.Ş. (Türkiye)	Teknik Malzeme ve Teçhizat İmalat Pazarlama ve Mümessilik	99,98	99,98
Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayi A.Ş. (Türkiye)	Sınai Yatırımlar için Makina ve Ekipman İmalatı	99,98	99,98
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş. (Türkiye) (**)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	51,17	51,17
Alsim-Moskova Çocuk Hastanesi İnşaatı (Rusya)	Rusya-Moskova Çocuk Onkoloji Hastanesi İnşaatı	99,83	99,83
Alsim – TCDD (Türkiye)	TCDD Ankara-Eskişehir Hızlı Tren Projesi	99,83	99,83
Alsim-Rosneftgastroy JSC İş Ort. (Türkiye)	DSİ Melen Su Temini Projesi İnşaatı	99,34	99,34
Astana Su- Taldykol Göl Arıtma Projesi (Kazakistan)	Su Temini -Göl Arıtma Projeleri	99,83	99,83
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	99,83
Garanti Koza – Alsim Ortak Girişimi (Türkiye)	Metro İnşaatı Projesi	99,83	99,83
Streicher-Haustad & Timmerman Günsayıl-Alsim A.Ş. (Türkiye)	Bakü-Tiflis- Ceyhan Ham Petrol Boru Hattı Projesi	66,59	66,59
Altek Alarko Elektrik Sant. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Üretimi	99,91	99,91
Bozshakol Bakır Tesisi Projesi (Kazakistan)	Bakır Tesisi Projesi	99,83	99,83
Fas Tanger Kenitra Hızlı Tren Projesi (Fas)(***)	Hızlı Tren Altyapı ve Sanat İşleri Projesi	99,83	-
Aktau Manasha Yol Projesi (Kazakistan) (***)	Karayolu Yapım Projesi	99,83	-

(*) Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmmiştir.

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

(***) 30 Eylül 2012 tarihinde bağlı ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmmiştir.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
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
Obrascon Huarte Alsim SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. (İspanya)	TCDD Ankara – Eskişehir Hızlı Tren Projesi	44,93	44,93
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (Türkiye)	Su Ürünleri Üretimi ve Pazarlaması	50,00	50,00
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (Türkiye)	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	49,92	49,92
Alarko – Makyol Adi Ortaklığı (Türkiye)	Metro İnşaatı Projesi	49,92	49,92
Doğuş-Alarko-YDA İnş. Adi Ortaklığı (Ukrayna)	Kiev Havaalanı İnşaatı	37,44	37,44
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz.A.Ş.(Türkiye)	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması Devredilmesi veya İşletilmesi	49,92	49,92
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	49,92	49,92
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Satışı	49,92	49,92
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (Türkiye)	Elektrik Enerjisi Tesisi Kurulması ve İşletilmesi	49,92	49,92
Meram Elektrik Satış A.Ş.(Türkiye)(****)	Elektrik Enerjisi Satışı	49,92	-
(*) Oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmiştir.			
(**) İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda kote edilmiş olup, halka açık şirkettir.			
(****) Proje tamamlandığından dolayı bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'ye devrolmuştur.			
(****) 28 Kasım 2012 tarihinde tescil edilmiş olup, müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir.			

		Topluluk'un ortaklık payı (%)	
Şirketin ismi	Faaliyet alanı	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
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 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Adı	Pay oranı	Pay oranı
Alaton Ailesi	%35,37	%35,37
Garih Ailesi	%33,45	%33,87
Diğer (*)	%31,18	%30,76
	%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 2012 tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %28,09 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 2012	31 Aralık 2011
Maaşlı	1.666	1.453
Ücretli	3.213	2.651
Toplam	4.879	4.104

**31 Aralık 2012 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 :

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

Konsolide finansal tablolar, SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’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.

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

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

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 esaslı baz alınarak hazırlanmıştır.

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

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

i. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Ana Ortaklık'ın Seri: XI/29 nolu Tebliğ'e göre hazırlanan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tabloları 12 Nisan 2013 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, Kazakistan ve Fas'ta faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri sırasıyla, Avro, Ruble, Ukrayna Grivnası, Tenge ve Dirhem'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.

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.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii. Konsolidasyon esasları(devamı)

- (d) İştirakler'deki yatırımlar özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Topluluk'un yönetimde önemli etkiye 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.

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
- Kullanılmayan izin karşılığı ayrılması

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile aynı tarihlerde sona eren yıllara ait konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akışı ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili notlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilere aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır.

- a) 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabında sunulan 10.315.902 TL değerindeki gecikme faizi ve anapara faizi karşılığı, ticari alacaklar hesabında diğer ticari alacaklar şüpheli alacak karşılığı olarak sınıflandırılmıştır.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

b) 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda ticari alacaklar hesabı altında ilişkili taraflardan ticari alacaklarda sunulan 12.365.009 TL değerindeki müşterek yönetime tabi ortaklıkların diğer ortaklarına ilişkin bakiyeleri, diğer ticari alacak olarak sınıflandırılmıştır.

c) 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda ticari alacaklar hesabı altında ilişkili taraflardan ticari alacaklarda sunulan 50.723.099 TL ve ticari borçlar hesabında ilişkili taraflara ticari borçlar olarak sunulan 6.979 TL, diğer ticari borçlarda sunulan 50.716.120 TL ile netleştirilmiştir.

d) 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda diğer alacaklar hesabı altında ilişkili taraflardan diğer alacaklarda sunulan 30.520.435 TL, diğer borçlar hesabı altında ilişkili taraflara diğer borçlar ile netleştirilmiştir.

e) 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda stoklar hesabında sunulan 15.105.685 TL değerindeki arsa ve maddi duran varlıklar hesabında sunulan 8.441.401 TL değerindeki binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır.

f) 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda ticari borçlar hesabı altında ilişkili taraflara ticari borçlarda sunulan 46.803.816 TL değerindeki müşterek yönetime tabi ortaklıkların diğer ortaklarına ilişkin bakiyeleri, diğer ticari borç olarak sınıflandırılmıştır.

g) 31 Aralık 2011 tarihli finansal durum tablosunda diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabında sunulan 4.144.142 TL değerindeki alınan avans bakiyeleri, diğer uzun vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

v. 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.

vi. 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.

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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

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.
- Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Topluluk finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço 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. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir. Söz konusu standardın Topluluk'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Topluluk'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Topluluk, sözkonusu değişikliğin geçerli olduğu tarihten itibaren, kıdem tazminatı hesaplamasında oluşan aktüeryal kayıp/kazancı gelir tablosuna yansıtmayıp, ilgili tutarı diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirecektir, dolayısıyla oluşacak aktüeryal kayıp/kazanç tutarları artık net dönem karını etkilemeyecektir.

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. Topluluk, söz konusu değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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. Topluluk söz konusu değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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. Söz konusu standardın Topluluk'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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'ye 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. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Topluluk'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

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, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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 Anlaşmalar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

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

UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

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.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Yeni standart kapsamında Topluluk, müşterek yönetime tabi ortaklıklarını oransal konsolidasyona tabi tutmayıp özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirecektir. Topluluk standardın finansal durumu ve performansı üzerine olacak tutarsal etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

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. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

vii. Yeni ve revize edilmiş Türkiye muhasebe / finansal raporlama standartları (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Söz konusu standardın Topluluk'un, finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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. Söz konusu yorum Topluluk için geçerli değildir ve Topluluk'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirilmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirilmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, bu değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Topluluk, projenin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmaması beklenmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

vii. Yeni ve revize edilmiş Türkiye muhasebe / finansal raporlama standartları (devamı)

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulunan mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik oluyorsa açıklanmalıdır.

viii. Operasyonlardaki mevsimsellik

Topluluk’un faaliyet gösterdiği sektörlerden turizm sektöründe, mevsimsel trendlere uyum gösteren bir sektör olması sebebiyle, genellikle yılın ikinci ve üçüncü çeyreklerinde, ilk ve son çeyreklerle göre satışların ve faaliyet karlarının daha yüksek olması beklenir. Topluluk’un faaliyet gösterdiği diğer alanlarda mevsimsel etki gözlenmemektedir.

ix. Önemli muhasebe politikalarının özeti ve değerlendirme yöntemleri:

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.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 çıkarılmaları 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 kaleme "değer artış fonları" hesap kaleminde gösterilir, bu tarihten sonra ise gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir.

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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Stoklar

Stokların değerlemesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilir 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 amortismanına 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	4-20 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.

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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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	2-33 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.

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.

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 2012 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 önce 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 2012 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 yardımcılarını 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 2012 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 2012 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 3.033,98 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2011 – 2.731,85 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 2012 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin faiz oranları dikkate alınarak öngörülen %8,50 (31 Aralık 2011 - %11,27), öngörülen enflasyon oranı %5 (31 Aralık 2011 - %7) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %3,33 (31 Aralık 2011 - %3,99) 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 2012 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.

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.

Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar:

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlendirilir.

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 2012 ve 2011 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.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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 gerçekleştirildikleri 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 tespitinde 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.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- 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 değer maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.
- 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 2012 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 oranı % 5 kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini vergi öncesi serbest nakit akışları %5,64 ile iskonto edilerek peşin değerine indirgenmiştir. Faaliyette bulunulan piyasalardaki büyüme oranları, kişi başı gayrisafi yurtiçi hasıla ve fiyat endeksleri gibi bilgiler dış kaynaklardan edinilmiştir. Satış fiyatları, işletme sermayesi gereksinimleri ve sabit kıymet yatırımları gibi değişkenlerle ilgili tahminler Topluluk'un öngörüler ve geçmiş dönem gerçekleştirmelerine göre yapılmıştır.

3. İşletme Birleşmeleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

4. Bölümlere göre raporlama

31 Aralık 2012 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	116.482.786	11.749.363	49.886.684	37.476.896	234.037.425	1.404.980	-	451.038.134
Finansal yatırımlar	77.245.388	-	-	81.466	106.977.778	-	-	184.304.632
Ticari alacaklar	578.366	2.727.320	53.471.194	276.749.956	270.098.375	2.880.593	(305.412.020)	301.093.784
Diğer alacaklar	79	675	18.092	1.864.977	47.702.290	224	(13.508.933)	36.077.404
Stoklar	5.668	917.171	22.843.690	12.565.674	61.600.150	894.338	(28.218.336)	70.608.355
Diğer dönen varlıklar	514.552	1.599.347	6.793.647	22.717.244	41.169.976	1.263.571	-	74.058.337
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	-	-	532.688	-	-	-	-	532.688
Duran varlıklar								
Ticari alacaklar	-	-	123.366	106.475.528	10.583	-	-	106.609.477
Diğer alacaklar	8.449	904.809	1.835	3.652.661	430.947	6.233	8.971.949	13.976.883
Finansal yatırımlar	429.742.356	59.131	1.920.788	4.631.484	330.535.609	-	(765.888.635)	1.000.733
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4.100.410	-	-	-	-	-	16.853	4.117.263
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	-	-	72.969.300	-	(43.878.751)	29.090.549
Maddi duran varlıklar	1.708.129	17.332.072	18.598.216	259.777.585	138.345.972	1.733.571	15.221.774	452.717.319
Maddi olmayan duran varlıklar	65.749	8.073.832	378.994	195.295.015	250.200	33.493	452.558	204.549.841
Şerefiye	-	-	-	4.944.186	-	-	9.292.818	14.237.004
Ertelenmiş vergi varlığı	193.876	994.122	2.063.378	93.831.580	80.547.469	65.718	6.203.357	183.899.500
Diğer duran varlıklar	5.241	183.897	80.109	16.291.965	15.487.156	418	-	32.048.786
Toplam varlıklar	630.651.049	44.541.739	156.712.681	1.036.356.217	1.400.163.230	8.283.139	(1.116.747.366)	2.159.960.689

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

31 Aralık 2012 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	-	320.637	-	56.397.795	20.122.083	63.174	-	76.903.689
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	393.102	-	-	-	393.102
Ticari borçlar	177.162	11.895.816	11.176.231	270.290.479	281.475.643	462.580	(317.982.262)	257.495.649
Diğer borçlar	326.347	1.285.126	866.628	34.633.854	41.680.943	56.422	(14.415.655)	64.433.665
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.567.704	-	964.359	-	7.247.949	35.658	-	9.815.670
Borç karşılıkları	-	-	1.905.833	6.129.646	7.148.954	-	-	15.184.433
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9.202	9.926.812	5.594.202	3.853.274	103.756.991	11.664	-	123.152.145
Uzun vadeli yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	131.695.625	33.288.000	111.110	-	165.094.735
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	1.932.753	-	-	-	1.932.753
Ticari borçlar	-	-	-	25.189.503	636.000	-	-	25.825.503
Diğer borçlar	-	-	227.973	47.625.666	254.039	-	-	48.107.678
Borç Karşılıkları	193.170	127.176	51.561	289.923	732.339	71.663	-	1.465.832
Kıdem tazminatı karşılığı	775.985	2.868.502	5.065.296	1.752.721	5.051.778	188.073	-	15.702.355
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17.668	320.101	3.704	103.444.246	91.974.609	57.157	1.018.599	196.836.084
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	-	18.797	355.443	11.187	48.997.394	-	-	49.382.821
Özkaynaklar								
Ödenmiş sermaye	223.467.000	5.907.067	45.004.677	155.803.425	244.463.370	6.775.714	(457.954.253)	223.467.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	-	-	-	-	-	-	(787.396)	(787.396)
Değer artış fonları	188.822.199	-	526.220	2.751.553	67.446.542	-	(259.420.340)	126.174
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	8.964.518	-	(200.222)	8.764.296
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	6.578.609	578.253	2.626.002	12.842.289	3.246.387	526.383	(19.819.314)	6.578.609
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	184.068.772	10.516.498	70.463.556	78.606.333	386.585.262	(1.054.516)	(41.440.553)	687.745.352
Net dönem karı / (zararı)	24.647.231	776.954	11.880.996	102.712.843	47.090.429	978.057	(111.896.122)	76.190.388
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	106.150.152	106.150.152
Toplam kaynaklar	630.651.049	44.541.739	156.712.681	1.036.356.217	1.400.163.230	8.283.139	(1.116.747.366)	2.159.960.689

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama aşağıdaki gibidir (TL) :

	Holding	Turizm	Sanayi ve Ticaret	Enerji	Taahhüt ve Arazi Geliştirme	Su Ürünleri	Eliminasyon ve Sınıflandırma	Toplam
Satış gelirleri topluluk dışı (net)	1.704.706	75.494.599	152.741.391	909.574.632	456.527.174	22.605.022	-	1.618.647.524
Satış gelirleri topluluk içi	4.393.910	26.583	186.990	9.773.041	82.477.619	36.953	(96.895.096)	
Satışların maliyeti topluluk dışı (-)	(3.457.479)	(47.264.374)	(117.875.928)	(810.291.458)	(373.363.515)	(19.832.668)	-	(1.372.085.422)
Satışların maliyeti topluluk içi (-)	(4.437.874)	(37.551)	(125.726)	(8.668.549)	(57.173.942)	(33.711)	70.477.353	
Brüt kar / (zarar)	(1.796.737)	28.219.257	34.926.727	100.387.666	108.467.336	2.775.596	(26.417.743)	246.562.102
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	(1.998.709)	(38.039)	-	-	-	(2.036.748)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(5.407.249)	(18.637.585)	(62.427.472)	-	(1.118.040)	1.416.169	(86.174.177)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.015.455)	(24.784.457)	(6.479.090)	(59.381.168)	(51.020.675)	(670.226)	9.742.001	(134.609.070)
Diğer faaliyet gelirleri	125.325	3.223.253	2.491.823	52.757.335	28.392.517	232.561	(17.217.064)	70.005.750
Diğer faaliyet giderleri (-)	(57.975)	(759.871)	(1.973.972)	(17.303.451)	(19.786.225)	(121.844)	9.569.864	(30.433.474)
Faaliyet karı / (zararı)	(3.744.842)	490.933	8.329.194	13.994.871	66.052.953	1.098.047	(22.906.773)	63.314.383
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-	-	-	(210.639)	(210.639)
Finansal gelirler	37.614.348	1.120.340	9.907.876	109.105.432	76.060.514	267.332	(90.892.036)	143.183.806
Finansal giderler (-)	(5.596.690)	(600.730)	(3.726.153)	(11.265.828)	(85.841.981)	(139.652)	(132.933)	(107.303.967)
Vergi öncesi karı / (zararı)	28.272.816	1.010.543	14.510.917	111.834.475	56.271.486	1.225.727	(114.142.381)	98.983.583
- Dönem vergi gideri	(3.663.348)	-	(2.697.399)	(13.521.753)	(9.731.086)	(255.905)	-	(29.869.491)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	37.763	(233.589)	67.478	4.400.121	550.029	8.235	3.683.717	8.513.754
Vergi gelir / (gideri)	(3.625.585)	(233.589)	(2.629.921)	(9.121.632)	(9.181.057)	(247.670)	3.683.717	(21.355.737)
Dönem karı / (zararı)	24.647.231	776.954	11.880.996	102.712.843	47.090.429	978.057	(110.458.664)	77.627.846
Diğer kapsamlı gelir:								
- Finansal varlıklar değer artışı fonundaki değişim	-	-	-	-	124.680	-	-	124.680
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-	(6.398.382)	-	-	(6.398.382)
Toplam kapsamlı gelir	24.647.231	776.954	11.880.996	102.712.843	40.816.727	978.057	(110.458.664)	71.354.144
Dönem karı / (zararının) dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	1.437.458	1.437.458
- Ana ortaklık payları	24.647.231	776.954	11.880.996	102.712.843	47.090.429	978.057	(111.896.122)	76.190.388
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı								
- Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	-	-	1.429.519	1.429.519
- Ana ortaklık payları	24.647.231	776.954	11.880.996	102.712.843	40.816.727	978.057	(111.888.183)	69.924.625

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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) :

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	303.286.773	263.302.088	2.180.428	(300.138.898)	321.364.316
Diğer alacaklar	-	2.500	48.373	1.716.651	99.655.320	2.091	(14.198.124)	87.226.811
Stoklar	4.219	1.010.432	21.067.599	6.971.133	44.279.434	1.894.895	(10.197.068)	65.030.644
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	-	-	-	-	82.854.423	-	(53.461.413)	29.393.010
Maddi duran varlıklar	1.674.359	17.741.116	19.521.925	216.063.322	48.811.499	1.620.807	26.812.852	332.245.880
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 varlığı	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	986.341.161	1.246.418.120	7.517.226	(1.016.567.701)	1.977.535.308

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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	198.928.878	601.427	(307.221.818)	184.447.515
Diğer borçlar	331.074	1.548.100	748.728	42.211.872	63.377.875	52.840	(18.169.753)	90.100.736
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	9.320.943	103.971.683	4.746	-	132.752.509
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	4.740.606	-	-	5.182.660
Özkaynaklar								
Ödenmiş sermaye	223.467.000	5.907.067	45.004.677	155.803.425	243.650.246	5.730.716	(456.096.131)	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)	176.161.011	11.750.422	51.646.107	105.365.106	360.731.204	(995.954)	(123.919.646)	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	986.341.161	1.246.418.120	7.517.226	(1.016.567.701)	1.977.535.308

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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
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)
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 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
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)
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 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****4. Bölümlere göre raporlama (devamı)**

31 Aralık 2012 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)	-	-	-	-	303.892	-	303.892
Maddi duran varlıklar (Dipnot 14,24)	75.258	3.030.573	1.566.356	12.278.158	14.233.955	153.410	31.337.710
Maddi olmayan duran varlıklar (Dipnot 15,24)	36.548	2.026.037	221.468	8.975.400	90.022	7.932	11.357.407
Cari dönem amortisman gideri	111.806	5.056.610	1.787.824	21.253.558	14.627.869	161.342	42.999.009
Konusu kalmayan kıdem tazminatı gideri (Dipnot 19,25)	(120.690)	(614.914)	(570.614)	(249.301)	(727.010)	(44.481)	(2.327.010)
Cari dönem kıdem tazminatı gideri (Dipnot 19,24)	131.701	292.288	339.733	451.785	705.893	10.762	1.932.162
Toplam cari dönem kıdem tazminatı gideri	11.011	(322.626)	(230.881)	202.484	(21.117)	(33.719)	(394.848)

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 24)	-	-	-	-	261.130	-	261.130
Maddi duran varlıklar (Dipnot 14,24)	70.216	2.911.650	1.597.317	12.127.893	10.025.350	164.133	26.896.559
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)

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Kasa	108.634	42.522
Banka	445.536.819	440.155.451
- vadesiz TL mevduat	11.515.702	11.875.554
- vadesiz döviz mevduat	53.065.139	14.893.069
- vadeli TL mevduat	164.581.201	210.107.533
- vadeli döviz mevduat	215.997.366	202.867.057
- bloke vadeli mevduatlar	377.411	412.238
Alınan çekler	1.961.112	1.896.263
Diğer hazır değerler	193	456
Yatırım fonları (*)	3.431.376	1.787.592
Toplam	451.038.134	443.882.284

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli hesaplara uygulanan faiz oranları TL mevduatlar için %1,50 – %8,55 (31 Aralık 2011 - %2,50 - %13,00); Avro cinsinden mevduatlar için %1,50 – %3,50 (31 Aralık 2011 - %0,40 - %5,30); ABD Doları cinsinden mevduatlar için %0,25 – %4,32 (31 Aralık 2011 - %0,50 - %8,05); Ruble cinsinden mevduatlar için %10,00 - %10,50 arasında değişmektedir (31 Aralık 2011 – %10,00); Ukrayna Grivnası cinsinden mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – %17,00-%21,00).

(*) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla B tipi likit yatırım fonlarından oluşmaktadır.

6. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alım satım amaçlı finansal yatırımlar		
- Yatırım fonları (*)	62.401.466	64.063.925
Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar (**)		
- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	106.977.780	105.075.713
- Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	81.465	286.872
Menkul kıymet değer düşüklüğü (Dipnot 27)	-	(1.662.459)
Menkul kıymet değer artışı (Dipnot 26)	14.843.921	-
Toplam	184.304.632	167.764.051

(*) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı finansal yatırımlar A tipi yatırım fonlarından oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları faiz oranı %0,35 - %3,00 (31 Aralık 2011 - %4,65); özel kesim tahvil, senet ve bonoları faiz oranı %7,27- %7,81 arasında değişmektedir (31 Aralık 2011 – %9,73).

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012		31 Aralık 2011	
	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	50,15	357.003
İştirakler				
Tasfiye halinde Alarko SA(***)	-	-	42,33	50.134
Diğer Finansal Yatırımlar				
Isı Sanayi A.Ş.(***)	-	-	5,00	7.348
San-Bir San. Hiz. İşl. ve Tic. A.Ş.(***)	-	-	1,22	2.643
Diğer	*	636.697	*	471.719
Toplam		1.000.733		895.880

(*) %1'in altındadır.

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

(***) İlgili şirketler 2012 yılında tasfiye edilmiştir.

7. Finansal borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	24.570.343	-
Uzun vadeli kredilerin anapara faizleri ve taksitleri	52.333.346	58.483.043
Kısa vadeli finansal borçlar	76.903.689	58.483.043
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	393.102	416.544
Uzun vadeli banka kredileri	165.094.735	204.795.704
Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler	1.932.753	2.494.784
Toplam	244.324.279	266.190.075

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****7. Finansal borçlar (devamı)**

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin vade tarihleri ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2012					
Vade tarihi	Efektif faiz oranı	Döviz cinsi	Orijinal döviz tutarı	Kur	TL Tutar
02.01.2013-21.10.2013	%6,60-%10,31	TL	42.475.469	-	42.475.469
01.01.2013-31.12.2013	%3,80-%5	ABD Doları	19.207.338	1,7826	34.239.000
11.01.2013-11.12.2013	%4,28-%5,5	AVRO	80.461	2,3517	189.220
Toplam					76.903.689

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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin vade tarihleri ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2012					
Vade tarihi	Efektif faiz oranı	Döviz cinsi	Orijinal döviz tutarı	Kur	TL Tutar
01.01.2014-11.08.2021	%10-%11,6	TL	52.250.019	-	52.250.019
01.01.2014-30.06.2021	%3,80-%5	ABD Doları	53.085.960	1,7826	94.631.032
11.01.2014-28.07.2030	%4,28-%5,5	AVRO	7.744.901	2,3517	18.213.684
Toplam					165.094.735

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 2012 ve 2011 itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülükler bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'nin TETAŞ'tan almış olduğu faizsiz elektrik enerjisi fonlarından oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

7. Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin vadelerine göre dağılımları aşağıdaki gibidir (TL);

	31 Aralık 2012 (TL)	31 Aralık 2011 (TL)
1 Yıl içerisinde	76.903.689	58.483.043
1 – 2 Yıl arası	51.494.056	52.214.175
2 – 3 Yıl arası	51.243.336	53.399.806
3 – 4 Yıl arası	6.186.246	53.399.806
4 Yıl ve üzeri	56.171.097	45.781.917
Toplam (Dipnot 32 (ii))	241.998.424	263.278.747

8. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	151.737.101	196.788.812
Alacak senetleri	43.029.080	40.701.386
Alacak reeskontu (-)	(1.054.565)	(1.890.780)
Alacak senetleri	(480.790)	(765.488)
Vadeli çekler	(303.595)	(472.458)
Alıcılar	(270.180)	(652.834)
Diğer kısa vadeli alacaklar	821.124	1.393.303
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 11)	55.456.630	44.777.555
Şüpheli ticari alacaklar	79.569.615	73.689.330
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(79.569.615)	(73.689.330)
Toplam	249.989.370	281.770.276
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	11.343.635	11.930.685
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar	9.523.403	9.368.348
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(9.523.403)	(9.368.348)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar toplamı (Dipnot 31)	11.343.635	11.930.685
Kısa vadeli finansal varlıklar (*)	39.760.779	27.663.355
Genel toplam	301.093.784	321.364.316

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	10.583	10.997
Alacak senetleri	131.333	813.307
Alacak senetleri reeskontu (-)	(7.967)	(42.448)
Uzun vadeli finansal varlıklar (*)	106.475.528	60.521.675
Toplam	106.609.477	61.303.531

- (*) Topluluk'un dolaylı olarak %49,92'sine iştirak ettiği müşterek yönetime tabii ortaklıklardan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş.'nin %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.(Medaş)'nin elektrik dağıtım hizmeti vermesi karşılığında sahip olduğu imtiyaz dolayısıyla alınacak toplam 146.236.307 TL (31 Aralık 2011: 88.185.030 TL) tutarındaki finansal varlığın 39.760.779 TL (31 Aralık 2011: 27.663.355 TL) tutarındaki kısmı kısa vadeli ticari alacaklar hesabında, 106.475.528 TL(31 Aralık 2011: 60.521.675 TL) tutarındaki kısmı ise uzun vadeli ticari alacaklar hesabında gösterilmiştir. Finansal varlıklar Medaş'ın sahibi olduğu işletme hakkı devir sözleşmesi ve dağıtım lisansının öngörülen nakit akımlar dikkate alınarak belirlenen makul değerinden oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	83.057.678	83.453.217
Cari dönem karşılık gideri	37.511.309	32.991.731
Oran değişikliği etkisi	-	10.362
Vazgeçilen alacaklar	(6.415.544)	(1.023.757)
Konusu kalmayan karşılıklar	(25.060.425)	(32.373.875)
Kapanış bakiyesi	89.093.018	83.057.678

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	150.540.152	125.019.811
Borç reeskontu (-)	(466.754)	(519.289)
Devam eden inşaat sözleşmelerine ait hakediş bedelleri (Dipnot 11)	73.587.247	29.344.121
Diğer ticari borçlar	33.798.049	29.323.718
Toplam	257.458.694	183.168.361
İlişkili taraflara borçlar	36.955	1.279.154
İlişkili taraflara ticari borçlar toplamı (Dipnot 31)	36.955	1.279.154
Genel toplam	257.495.649	184.447.515

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	25.189.503	14.824.353
Diğer ticari borçlar	636.000	-
	25.825.503	14.824.353

9. Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	20.479.293	59.742.621
Diğer çeşitli alacaklar	1.200.970	4.145.776
Personelden alacaklar	2.709	973
Diğer şüpheli alacaklar	923.068	947.675
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 32(i))	(923.068)	(947.675)
Toplam	21.682.972	63.889.370
Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan alacaklar	-	10.392.579
İştiraklerden alacaklar	14.394.432	12.944.862
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 31, 32(i))	14.394.432	23.337.441
Genel toplam	36.077.404	87.226.811

Uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	4.208.035	5.417.579
Diğer çeşitli alacaklar	9.768.848	9.014.879
Toplam	13.976.883	14.432.458

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	22.521.733	33.882.246
Diğer çeşitli borçlar	14.893.036	28.437.930
Diğer borçlar reeskontu (-)	(61.148)	(220.195)
Alınan depozito ve teminatlar	24.333.982	24.792.775
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.603.839	3.067.767
Personele borçlar	27.974	28.139
Toplam	64.319.416	89.988.662
Müşterek yönetime tabi ortaklıklara borçlar	101.340	101.092
Ortaklara borçlar	12.909	10.982
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 31)	114.249	112.074
Genel toplam	64.433.665	90.100.736

Uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar	48.107.678	30.994.918
Diğer çeşitli borçlar	-	2.000.000
Diğer borçlar reeskontu (-)	-	(299.230)
Toplam	48.107.678	32.695.688

10. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	29.350.319	25.405.473
Yarı mamuller	1.266.585	1.340.754
Mamuller	5.234.168	2.666.988
Emtia (*)	32.436.070	37.179.717
Diğer stoklar	4.264.428	75.658
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.943.215)	(1.637.946)
Toplam	70.608.355	65.030.644

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam 32.436.070 TL'lik emtia bakiyesinin 18.125.476 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011 – 22.282.528 TL) alım satım amaçlı gayrimenkulden oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	1.637.946	1.597.192
Cari dönem gideri (Dipnot 23)	305.269	40.612
Oran değişikliği etkisi	-	142
Kapanış bakiyesi	1.943.215	1.637.946

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****10. Stoklar (devamı)**

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla alım-satım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	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	11.537.878	-	14.195.000	31.12.2012	11.843.413	-	14.230.000	05.12.2011
Satış sözleşmesi gerçekleşen projeler	-	-	-		3.851.517	3.427.659	-	
Toplam	11.537.878	-	14.195.000		15.694.930	3.427.659	14.230.000	
Büyükçekmece Arsası								
Arsa maliyeti (5 Parsel)	4.321.594	-	9.325.000	31.12.2012	4.321.594	-	8.770.000	05.12.2011
Orhanlı ve Kocataş Arsaları								
Arsa maliyeti	2.266.004	-	76.494.000	23.11.2012	2.266.004	-	67.395.000	07.12.2011
Toplam	18.125.476	-	100.014.000		22.282.528	3.427.659	90.395.000	

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 2012 tarihi itibarıyla 51 adet villa için satış sözleşmesi yapılmıştır.

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

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

10. Stoklar (devamı)

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 Alsım 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Konut Projesi için İnşaat All Risk ve İşveren Mali Sorumluluk Sigortaları tutarı sırasıyla 24.271.920 TL ve 30.789.070 TL'dir.

Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin gayrimenkulleri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Reel Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirilmiş olup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirilmiştir.

11. Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili maliyetler	875.782.040	1.112.771.666
Tahmini kazançlar	163.474.194	210.715.923
Eksi: Dönem sonu itibarıyla toplam faturalanan hakediş bedeli	(1.057.386.851)	(1.308.054.155)
	(18.130.617)	15.433.434

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (net) (Dipnot 8)	55.456.630	44.777.555
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 8)	(73.587.247)	(29.344.121)
	(18.130.617)	15.433.434

Topluluk'un, bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu kısa ve uzun vadeli avansların toplam tutarı 141.875.302 TL (31 Aralık 2011 – 96.618.353 TL)'dir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012		31 Aralık 2011	
	İştirak oranı %	İştirak tutarı	İştirak oranı %	İştirak tutarı
Al-Riva Projesi Ar. Değ.Konut İnş. ve Tic. A.Ş. (*)	12,13	3.116.375	12,13	3.516.562
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	1.000.888	2,38	1.025.310
Toplam		4.117.263		4.541.872

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 49.597.723 TL, yükümlülükler toplamı 11.612.372 TL, özkaynak toplamı 37.985.351 TL olup net dönem zararı 1.000.469 TL'dir. 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 2012 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 22.439.100 TL, yükümlülükler toplamı 2.318.134 TL, özkaynak toplamı 20.120.966 TL olup net dönem zararı 292.863 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. Alarko Topluluğu'nun, iştiraki satın aldığı tarihten, 31 Aralık 2012 tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin özkaynaklarındaki azalıştan 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 2012 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 71.259.130 TL, yükümlülükler toplamı 509.689 TL, özkaynak toplamı 70.749.441 TL olup net dönem zararı 61.056 TL'dir. 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.

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maliyet	30.794.929	26.523.413
Girişler	-	4.271.516
Birikmiş amortismanlar (Dipnot 24)	(2.861.802)	(2.557.910)
Çevrim farkı	1.157.422	1.155.991
Toplam	29.090.549	29.393.010

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı sırasıyla 100.942.332 TL ve 105.788.909 TL'dir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

13. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinin gerçeğe uygun değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir (TL) :

			31 Aralık 2012
Gayrimenkul Adı	Ekspertiz raporu tarihi	Rayiç değeri (TL)	Maliyet değeri, net (TL)
Maslak Arsası	31.12.2012	35.269.000	15.105.685
Marksistskaya İş Merkezi	05.12.2012	42.261.758	8.346.165
Eyüp Topçular - Fabrika	31.12.2012	29.138.000	4.102.439
Ankara Çankaya İş Merkezi	31.12.2012	2.857.000	1.082.925
İstanbul Karaköy İş Merkezi	31.12.2012	1.817.000	452.271
İstanbul Şişhane İş Merkezi	31.12.2012	2.025.000	1.064
Toplam			29.090.549

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

			31 Aralık 2011
Gayrimenkul Adı	Ekspertiz raporu tarihi	Rayiç değeri (TL)	Maliyet değeri, net (TL)
Maslak Arsası	12.12.2011	35.080.000	15.105.685
Marksistskaya İş Merkezi(*)	-(*)	-(*)	8.441.401
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			29.393.010

Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2012 yılında Reel Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., 2011 yılında ise Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirilmiştir.

(*) Marksistskaya İş Merkezi, geçmişe yönelik olarak 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandığı için söz konusu tarih itibarıyla ekspertiz raporu bulunmamaktadır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****14. Maddi duran varlıklar**

Topluluk'un maddi duran varlıklarının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içerisindeki maliyet ve birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla;

Maliyet	Açılış 1 Ocak 2012	İlaveler	Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri ve yabancı para çevrim farkı	Transferler ve ve satışlar	Toplam 31 Aralık 2012
Arazi ve arsalar	12.337.836	380.798	-	-	12.718.634
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	29.081.558	-	-	-	29.081.558
Binalar	186.305.925	18.279.433	(340.910)	(1.846.761)	202.397.687
Tesis, makine ve cihazlar	314.265.567	50.315.513	(1.790.451)	(4.223.736)	358.566.893
Taşıtlar	13.958.217	27.738.335	(1.217.406)	(3.630.986)	36.848.160
Döşeme ve demirbaşlar	59.876.904	7.106.139	(650.207)	(2.139.366)	64.193.470
Diğer maddi duran varlıklar	9.517.941	2.421.883	(35.311)	(293.489)	11.611.024
Yapılmakta olan yatırımlar	8.793.774	55.365.994	1.084.686(*)	(2.380.372)	62.864.082
Toplam	634.137.722	161.608.095	(2.949.599)	(14.514.710)	778.281.508

Birikmiş amortisman	Açılış 1 Ocak 2012	Dönem amortisman gideri	Yabancı para çevrim farkı	Satışların amortismanı ve transferler	Toplam 31 Aralık 2012
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	28.151.372	95.714	-	-	28.247.086
Binalar	81.376.647	4.865.282	(91.923)	(821.385)	85.328.621
Tesis, makine ve cihazlar	125.154.636	17.079.386	697.658	(2.135.241)	140.796.439
Taşıtlar	12.885.920	4.739.682	(686.835)	(3.287.764)	13.651.003
Döşeme ve demirbaşlar	46.932.718	4.222.336	383.064	(1.646.540)	49.891.578
Diğer maddi duran varlıklar	7.390.549	335.310	15.493	(91.890)	7.649.462
Toplam birikmiş amortismanlar	301.891.842	31.337.710	317.457	(7.982.820)	325.564.189
Maddi duran varlıklar, net	332.245.880				452.717.319

(*) Aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinden oluşmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****14. Maddi duran varlıklar (devamı)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla;

Maliyet	Açılış 1 Ocak 2011	Oran değişikliği etkisi	İlaveler	Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri ve yabancı para çevrim farkı	Transferler ve ve satışlar	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	189.591.696	1.821	308.082	199.068	(3.794.742)	186.305.925
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
	633.859.613	6.098	9.007.648	8.030.163	(16.765.800)	634.137.722

Birikmiş amortisman	Açılış 1 Ocak 2011	Oran değişikliği etkisi	Dönem amortisman gideri	Yabancı para çevrim farkı	Satışların amortismanı ve transferler	Toplam 31 Aralık 2011
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	28.150.946	83	103.822	-	(103.479)	28.151.372
Binalar	80.762.691	850	3.951.360	116.457	(3.454.711)	81.376.647
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	282.773.650	4.021	26.896.559	4.330.339	(12.112.727)	301.891.842
Maddi duran varlıklar, net	351.085.963					332.245.880

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 taşıtlara dahil edilmiş olup aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Taşıtlar	131.526	131.526
Birikmiş amortismanlar (-)	(96.453)	(70.147)
Toplam	35.073	61.379

15. Maddi olmayan duran varlıklar

Topluluk'un maddi olmayan duran varlıklarının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içerisindeki maliyet ve birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet	Haklar	Özel maliyetler	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla	219.072.738	45.655.194	148.676	264.876.608
İlaveler	1.545.171	100.237	-	1.645.408
Transferler		1.822.212	-	1.822.212
Çıkış	(6.606)	(994.550)	-	(1.001.156)
Yabancı para çevrim farkı	2.946	-	-	2.946
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla	220.614.249	46.583.093	148.676	267.346.018
Birikmiş itfa payları	Haklar	Özel maliyetler	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla	21.001.404	30.302.372	148.676	51.452.452
Cari dönem ayrılan	8.398.615	2.958.792 (*)	-	11.357.407
Çıkış	(6.605)	(2.859)	-	(9.464)
Yabancı para çevrim farkı	(4.218)	-	-	(4.218)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla	29.389.196	33.258.305	148.676	62.796.177
Maddi olmayan duran varlıklar (net)				204.549.841

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 2.958.792 TL'lik özel maliyetler cari dönem itfa paylarının 947.288 TL'lik kısmı UFRYK 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" çerçevesinde maddi olmayan duran varlık olarak sınıflanan yatırımlara ilişkin ayrılan itfa tutarıdır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****15. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)**

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL)(devamı) :

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	64	2	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	30.302.372	148.676	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 özel maliyetler cari dönem itfa paylarının 947.177 TL'lik kısmı UFRYK 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" çerçevesinde maddi olmayan duran varlık olarak sınıflanan yatırımlara ilişkin ayrılan itfa tutarıdır.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

16. Şerefiye

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla şerefiye tutarları aşağıdaki gibidir (TL):

İşlem Tarihi	Hesaplanan brüt şerefiye tutarı	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
30 Kasım 2010 (*)	8.912.966	8.912.966
30 Ekim 2009 (**)	4.944.187	4.944.187
21 Haziran 1994	161.302	161.302
7 Ekim 1998	218.549	218.549
	14.237.004	14.237.004

- (*) 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.
- (**) 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.

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 2012 tarihinde sona eren dönemde "Brülör Geliştirme ve Rooftop Klima Geliştirme Projeleri" kapsamında 43.084 TL teşvik elde edilmiştir (31 Aralık 2011 – 53.959 TL).

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	13.383.539	8.303.459
Garanti ve işletmeye alma karşılıkları	1.703.589	1.957.958
Rekabet Kurulu ceza karşılığı	97.305	97.305
Toplam	15.184.433	10.358.722

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla dava karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	8.303.459	5.554.534
Cari dönem karşılık gideri	5.517.222	2.827.300
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Dipnot 25)	(437.142)	(78.900)
Oran değişikliği etkisi	-	525
Dönem sonu dava karşılık gideri	13.383.539	8.303.459

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla garanti ve işletmeye alma karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	1.957.958	1.679.062
Cari dönem karşılık gideri	41.265	278.746
Oran değişikliği etkisi	-	150
Konusu kalmayan karşılıklar	(295.634)	-
Dönem sonu garanti ve işletmeye alma karşılık gideri	1.703.589	1.957.958

Dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem vergi karşılığı (Dipnot 28(a))	29.869.491	51.812.720
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(20.053.821)	(42.766.011)
	9.815.670	9.046.709

Uzun vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.465.832	-
Toplam	1.465.832	-

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Topluluk'un iptal edilemeyecek durumdaki operasyonel ve finansal kiralama ile ilgili gelecekte yapılacak olan ödemeler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Operasyonel kiralama taahhütleri		
Bir yıl içinde ödenecekler	1.626.018	1.626.018
Bir-iki yıl arasında ödenecekler	-	1.626.018
Toplam	1.626.018	3.252.036

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 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 bulunmaktadır. Büyükçekmece İlçesi, Eskice Çiftliği Mevkii 8519, 8521, 8522 parsel sayılı taşınmazlar için 4 Aralık 2012 tarihinde İSKİ tarafında kamulaştırma davası, 106 Ada 20 parsel sayılı taşınmaz için 19 Ekim 2012 tarihinde ise Alarko Gayrimenkul tarafından kamulaştırmaz el atma davası açılmıştır. 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 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 153.094.497 TL'dir (31 Aralık 2011 – 109.620.045 TL). Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminatların dışında kalan alınan teminat tutarı ise 384.339.983 TL'dir (31 Aralık 2011 – 451.930.744 TL).

c) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Topluluk'un kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 90.016.086 TL'dir (31 Aralık 2011 – 84.005.353 TL).

d) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aktif değerler için verilen ipotek tutarı 1.847.354 TL'dir (31 Aralık 2011– 1.946.103 TL).

e) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Topluluk'un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektubu	913.730.663	565.722.902
Verilen kefalet	302.667.999	425.511.279
Verilen teminat senedi	1.553.258	3.123.427
Verilen ipotek	1.847.354	1.946.103
	1.219.799.274	996.303.711
Alınan kefalet	330.008.251	388.223.548
Alınan teminat mektubu	150.487.178	113.954.801
Alınan ipotek	39.567.256	39.204.859
Alınan senet	9.956.739	13.887.432
Alınan çek	568.150	643.286
Diğer	6.846.906	5.636.863
	537.434.480	561.550.789

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 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 2012		31 Aralık 2011	
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	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL		166.506.324	166.506.324	171.050.642	171.050.642
ABD DOLARI		135.206.222	241.018.611	25.795.503	48.725.124
AVRO		25.826.370	60.735.875	17.126.556	41.853.878
JAPON YENİ		-	-	1.792.344.114	43.625.656
CHF		-	-	623.731	1.251.329
			468.260.810		306.506.629
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla					
Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL		185.133.067	185.133.067	124.930.209	124.930.209
ABD DOLARI		187.135.939	333.588.524	100.263.364	189.387.468
AVRO		62.262.105	146.421.793	75.421.242	184.314.431
JAPON YENİ		1.462.331.377	30.205.917	5.155.125.896	125.475.764
			695.349.301		624.107.872
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	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL		194.865	194.865	54.113	54.113
ABD DOLARI		18.000.000	32.086.800	22.628.047	42.742.118
AVRO		10.166.049	23.907.498	9.367.779	22.892.979
			56.189.163		65.689.210
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine					
Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
Genel Toplam			1.219.799.274		996.303.711

Topluluk'un vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Topluluk'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %5'tir (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %6).

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 düzeltilmesi 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 2012 tarihi itibarıyla kayıtlarına almadan ve herhangi bir karşılık ayırmadan iade etmiş olduğu söz konusu faturaların toplam tutarı KDV hariç 910.193 TL'dir. TETAŞ tarafından bilgi için Altek'e, gereği için SEDAŞ'a gönderilen Hasanlar HES Dağıtım Hizmet Bedeli konulu 22.10.2012 tarih ve 1494 sayılı yazı 01.11.2012 tarihinde Altek tarafından tebellüğ edilmiş olup, bu yazıya istinaden SEDAŞ 11.2.2009-17.05.2011 dönemine ait KDV hariç 231.316 TL'lik bir faturayı Altek adına tanzim edecek, Altek ise aynı bedeli TETAŞ'a fatura ederek TETAŞ'dan tahsil edeceği bu bedeli SEDAŞ'a ödeyecektir.
- h) Bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş. (Altek) ilgili yıllarda işlettiği;
- Berdan ve Hasanlar Hidroelektrik Santralleri ile ilgili olarak 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 ve 2010 yılları satış tarifelerinin,
 - Tohma Hidroelektrik Santrali ile ilgili olarak 2004, 2005, 2006, 2008 ve 2010 yılları satış tarifelerinin, revizyonu ve buna bağlı fiyat farkı faturalarıyla ilgili itirazlar ve davalar 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, toplam 10.315.902 TL değerinde karşılık ayrılmıştır.
- 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.

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

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

- 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 lehine verilen karar ile davanın reddi ile sonuçlanmış olup, karar davacı tarafça temyiz edilmiş olduğundan henüz kesinleşmemiştir.
- k) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (MEDAŞ) aleyhine açılmış ve sürmekte olan davaları 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 12.196.592 (*) tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011 – 8.539.500 TL (*)).
- l) Bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santrali Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş.'ye ait Hasanlar Hidroelektrik Santrali 17 Mayıs 2011, Berdan Hidroelektrik Santrali 27 Aralık 2011 tarihlerinde işletme sürelerinin sona ermeleri sebebiyle EÜAŞ'a bedelsiz devredilmiştir.
- m) Bağlı ortaklıklardan Altek Alarko Elektrik Santrali Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş. TEİAŞ'ın sistem kullanım bedellerinden %50 indirim uygulamaması nedeniyle haksız olarak tahsil edilen 1.086.960 TL fatura alacağı ve 252.017 TL gecikme zammı talebinde bulunulmuş olup, 07.12.2012 tarihinde Ankara 8. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2012/680 Esas sayılı dosyasında dava açılmıştır. Dosya ön inceleme aşamasındadır. Duruşma, 16.04.2013 tarihindedir. Alacağın kesin olmaması nedeniyle 31 Aralık 2012 itibarıyla konsolide finansal tablolara bir alacak yansıtılmamıştır.
- n) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (Deyaar Gayrimenkul), Deyaar Development PJSC'nin 14.189.373 TL'lik (*) (31 Aralık 2011- 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 2011 - 24.718.125 TL (*)) kısmına ve Dubai İnşaat'ın gayrimenkullerinin 8.854.714 TL'lik (*) (31 Aralık 2011 - 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 30 Eylül 2011 tarihinde 332.010 TL (*) tutarında ve 25 Mayıs 2012 tarihinde 331.550 TL (*) tutarında alacak davası açılmıştır. Deyaar Gayrimenkul tarafından İdeal Yaşam Alanları Ltd. Şti. ve Dubai İnşaat Gayrimenkul Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. aleyhine İstanbul 10. İcra Müdürlüğü'nün 2012/3556E sayılı dosyası ile 14.626.888 TL (*) alacağın tahsili amacıyla ipotegin paraya çevrilmesi yoluyla alacağın tahsili takibi başlatılmıştır. Borçlular tarafından yapılan itiraz neticesinde takip durmuştur. Ayrıca, Deyaar Gayrimenkul tarafından İdeal Yaşam Alanları Ltd. Şti. ve Dubai İnşaat Gayrimenkul San. ve Tic. Ltd. Şti. aleyhine İstanbul 7. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2012/253E sayılı dosyası ile davalıların İstanbul 10. İcra Müdürlüğü'nün 2012/3556E sayılı icra dosyasına yaptıkları itirazın iptali için 27 Eylül 2012 tarihinde itirazın iptali davası açılmış olup dava halen derdesttir. Ön inceleme duruşması 5 Şubat 2013 tarihindedir.
- (*) İlgili tutarlar müşterek yönetime tabi ortaklıkların oranları ile çarpılmamış tutarları ifade etmektedir.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

- o) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.(Alcen), aleyhine açılmış ve halen sürmekte olan davaları çoğunlukla işten ayrılan işçiler tarafından açılan işe iade davaları ve tazminat davaları ile iş kazaları ve Alcen çalışanlarının dikkatsizlikleri dolayısıyla açılmış davalardan oluşmaktadır. Davaların Alcen'in aleyhine sonuçlanması ihtimalinin yüksek olanları için 83.000 TL (*) tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011 – 331.000 (*) TL).
- p) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Topluluk'un Antalya Projesi için Antalya Büyükşehir Belediyesi aleyhine açtığı ve halen sürmekte olan 8.284.128 Avro tutarındaki henüz hakedişi yapılmamış imalat işleri ile ilgili alacak davası derdesttir. Bilirkişi kısmen Topluluk lehine rapor vermiş olup, ilgili kurumun kararı temyiz edeceği beklendiği için tutar finansal tablolara yansıtılmamıştır.
- Ayrıca mezkur proje ile ilgili, Topluluk'un faturalanmış hakedişlerinden olan 6.797.559 Avro tutarındaki alacağına ilişkin devam eden davada, Antalya Büyükşehir Belediyesi'nin bu tutara yapmış olduğu itiraz mahkemece haksız bulunarak reddedilmiş olup %40 icra inkar tazminatına, temyiz yolu açık olmak üzere hükmedilmiştir. ilgili kurumun kararı temyiz edeceği beklendiği için söz konusu alacağa ilişkin şirket kayıtlarında herhangi bir tazminat ve faiz tahakkuku yapılmamıştır.
- (*) 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 açılış ve kapanış bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	16.097.203	16.668.697
Cari dönem karşılık gideri (Dipnot 24)	1.932.162	4.512.742
Oran değişikliği etkisi	-	942
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 25)	(2.327.010)	(5.085.178)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	15.702.355	16.097.203

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	32.161.031	29.007.677
Verilen sipariş avansları	14.596.845	16.131.882
Taşeronlara verilen avanslar	5.474.174	6.861.854
Gelir tahakkukları	6.348.378	2.672.102
Gelecek aylara ait giderler	5.078.561	2.138.121
Peşin ödenen vergi ve fonlar	6.555.447	1.489.522
Diğer KDV	3.679.451	-
Diğer dönen varlıklar	164.450	160.591
Toplam	74.058.337	58.461.749

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen vergi ve fonlar	15.183.099	12.978.006
Verilen sipariş avansları	16.300.579	114.163
Gelecek yıllara ait giderler	565.085	149.705
Diğer çeşitli duran varlıklar	23	22
Toplam	32.048.786	13.241.896

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları(*)	110.418.283	112.305.328
Gider tahakkukları	6.103.599	16.699.694
Gelecek aylara ait gelirler	1.355.652	2.125.138
Maliyet giderleri karşılığı	1.394.513	1.084.447
Diğer KDV	3.679.451	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	200.647	136.784
Önceki dönemlere ait vergi karşılığı	-	401.118
Toplam	123.152.145	132.752.509

Diğer uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları (*)	48.997.394	4.740.051
Gelecek aylara ait gelirler	385.427	442.609
Toplam	49.382.821	5.182.660

(*) Alınan kısa ve uzun vadeli sipariş avanslarının 141.875.302 TL (31 Aralık 2011 – 96.618.353 TL)'si Topluluk'un, bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu kısa ve uzun vadeli avanslarla ilişkilidir.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

21. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş sermaye :

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Alaton Ailesi	%35,37	79.031.542	%35,37	79.031.542
Garih Ailesi	%33,45	74.759.137	%33,87	75.679.537
Diğer (*)	%31,18	69.676.321	%30,76	68.755.921
	%100	223.467.000	%100,00	223.467.000

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

Ana Ortaklık'ın kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 223.467.000 TL (31 Aralık 2011- 223.467.000 TL) olup 1 Kr nominal değerli 22.346.700.000 adet (31 Aralık 2011-22.346.700.000 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 2012	31 Aralık 2011
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 2012 ve 2011 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık'a ait 179.174 TL tutarındaki hisse senetleri bulunmaktadır.

(c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler :

31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****21. Özkaynaklar (devamı)**

(d) Geçmiş yıllar kar / zararları :

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	310.850.348	252.845.113
Özkaynak enflasyon düzeltme farkları	132.502.256	132.502.256
Yasal yedekler	17.595.017	6.300.165
Olağanüstü yedekler	226.797.731	189.090.716
	687.745.352	580.738.250

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedeklere ait enflasyon düzeltmesi	232.846	223.052
Olağanüstü yedeklere ait enflasyon düzeltmesi	132.269.410	132.148.534
Oran değişikliğinin enflasyon düzeltmesi üzerindeki etkisi:		
- Yasal yedekler	-	9.794
- Olağanüstü yedekler	-	120.876
Toplam	132.502.256	132.502.256

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 2012 tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 669.917.489 TL'dir (Dipnot 30).

(e) Kontrol gücü olmayan paylar :

Kontrol gücü olmayan paylar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sermaye	32.087.656	32.088.641
Yasal yedekler	1.266.811	900.346
Yabancı para çevrim farkları	(768)	7.171
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	71.358.995	59.496.589
Dönem karı	1.437.458	13.766.454
Toplam	106.150.152	106.259.201

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	1.211.461.771	1.019.353.428
Yurtdışı satışlar	412.999.202	303.658.520
Diğer satışlar	6.118.566	8.424.544
Satıştan iadeler (-)	(5.396.112)	(863.418)
Satış iskontoları (-)	(6.535.903)	(7.886.709)
Toplam	1.618.647.524	1.322.686.365

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılan malın maliyeti	45.394.665	40.928.761
Satılan ticari mallar maliyeti	121.388.689	118.532.517
Satılan hizmet maliyeti	1.199.332.313	870.833.551
Satılan yarı mamul maliyeti	261.215	615.335
Diğer satışların maliyeti	5.708.540	4.873.341
Toplam	1.372.085.422	1.035.783.505

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 2012	31 Aralık 2011
Personel giderleri (Dipnot 24)	1.193.579	865.627
Dışarıdan sağlanan faydalar ve hizmetler	390.400	416.785
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 24)	158.976	129.586
Vergi, resim ve harçlar	561	460
Çeşitli giderler	293.232	122.418
Toplam	2.036.748	1.534.876

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 (devamı)

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sistem işletme arıza giderleri	25.675.784	25.162.618
Dışarıdan sağlanan faydalar ve hizmetler	26.255.275	17.643.520
Personel giderleri (Dipnot 24)	12.492.164	17.106.125
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 24)	8.143.034	8.121.405
Sergi, reklam, tanıtım ve ilan giderleri	3.477.067	3.432.077
Yolluk ve seyahat giderleri	661.935	731.922
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 24)	252.003	395.684
Çeşitli giderler	9.216.915	8.870.093
Toplam	86.174.177	81.463.444

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Şüpheli alacak gideri	37.257.582	33.125.475
Personel giderleri (Dipnot 24)	42.734.294	30.235.929
Dışarıdan sağlanan faydalar ve hizmetler	13.659.675	10.729.947
Çeşitli giderler	21.491.490	10.507.074
Amortisman ve tükenme payları (Dipnot 24)	5.141.651	5.289.757
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 24)	1.414.381	3.540.027
Dava karşılıkları	5.186.528	2.827.300
Vergi, resim ve harçlar	2.651.044	2.116.275
Kira giderleri	2.498.293	2.045.141
Haberleşme giderleri	933.062	484.527
Banka masrafları	114.235	60.642
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 10)	305.269	40.612
İzin karşılığı (Dipnot 24)	1.221.566	-
Toplam	134.609.070	101.002.706

24. Niteliklerine göre giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hizmet üretim giderleri	28.306.029	23.540.478
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 23)	8.143.034	8.121.405
Genel yönetim gideri (Dipnot 23)	5.141.651	5.289.757
Genel üretim giderleri	1.249.319	1.289.605
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 23)	158.976	129.586
Diğer	-	57.590
Toplam	42.999.009	38.428.421

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

24. Niteliklerine göre giderler (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 14)	31.337.710	26.896.559
Maddi olmayan duran varlık amortismanı (Dipnot 15)	11.357.407	11.270.732
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Dipnot 13)	303.892	261.130
Toplam	42.999.009	38.428.421

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hizmet üretim giderleri	38.560.066	56.119.320
Genel yönetim giderleri (Dipnot 23)	45.370.241	33.775.956
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 23)	12.744.167	17.501.809
Genel üretim giderleri	3.310.704	4.176.665
Direkt işçilik giderleri	3.087.885	2.469.084
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 23)	1.193.579	865.627
Toplam	104.266.642	114.908.461
Personel ücretleri	79.442.026	84.795.362
Sosyal sigorta primleri	10.496.506	12.540.079
Diğer personel giderleri	11.029.861	8.910.782
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 4,19)	1.932.162	4.512.742
Ödenen kıdem tazminatları	1.366.087	4.149.496
Toplam	104.266.642	114.908.461

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları	25.060.425	32.373.875
Kaçak elektrik ceza geliri	7.140.267	12.355.621
Gecikme zammı gelirleri	4.950.287	7.215.758
Konusu kalmayan kıdem tazminatları karşılıkları (Dipnot 4, 19)	2.327.010	5.085.178
Açma-kapama geliri	5.653.350	4.959.119
Maddi duran varlık satış karları	1.270.512	4.275.585
Kira gelirleri	4.105.272	3.629.759
Diğer arızı gelirler	1.832.224	3.255.977
Risturn gelirleri	2.435.383	2.830.632
Dava, icra, mahkeme gelirleri	864.791	2.795.420
Alınan tazminatlar	2.972.567	2.326.697
Bağlantı ücret gelirleri	1.857.274	1.931.965
Hurda satış karları	990.033	342.497
Konusu kalmayan dava karşılığı (Dipnot 18)	437.142	78.900
Diğer gelir ve karlar	8.109.213	8.965.117
Toplam	70.005.750	92.422.100

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Tamamlanmış projelerle ilgili taahhüt masrafları	4.652.198	17.820.336
Taahhüt öncesi masraflar	4.669.189	12.340.833
Ticari masraflar	1.088.144	4.925.018
Güvence bedeli güncelleme gideri	3.985.689	1.704.337
Maddi duran varlık satış zararı	257.811	1.610.194
Garanti kapsamındaki masraflar	1.511.420	1.425.858
Komisyon giderleri	325.656	207.959
Diğer giderler ve zararlar	13.943.367	17.370.826
Toplam	30.433.474	57.405.361

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Kambiyo karları	81.552.693	91.265.234
Faiz gelirleri	38.478.887	33.015.494
Vade farkı geliri	4.943.819	5.450.255
Reeskont faiz gelirleri	2.442.093	1.468.455
Menkul kıymet satış geliri	829.751	143.171
Temettü geliri	92.642	37.428
Menkul kıymet değer artışı (Dipnot 6)	14.843.921	-
Toplam	143.183.806	131.380.037

27. Finansal giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borçlanma giderleri	15.435.310	56.681.945
Kambiyo zararları	89.220.023	43.309.493
Reeskont faiz giderleri	2.083.641	2.921.340
Menkul kıymet değer düşüklüğü (Dipnot 6)	-	1.662.459
Vade farkı gideri	525.756	431.788
Menkul kıymet satış zararları	39.237	14.537
Toplam	107.303.967	105.021.562

28. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi;

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (31 Aralık 2011 - %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 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem Kurumlar Vergisi (Dipnot 18)	29.869.491	51.812.720
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri (Dipnot 28(b))	(8.513.754)	(15.584.347)
Toplam vergi gideri	21.355.737	36.228.373

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, %21 (31 Aralık 2011 - %23) ve %30, Kazakistan’daki bağlı ortaklıklar için %28 olarak kullanılmıştır.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

28. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012	31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	98.983.583	163.675.303
Yerel vergi oranı	%20	%20
Vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi gideri	19.796.717	32.735.061
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	1.709.097	9.792.728
İstisna konusu kazançlar ve diğer indirimler	(441.320)	(10.302.383)
Farklı vergi oranlarının etkisi	291.243	4.002.967
Toplam vergi gideri	21.355.737	36.228.373

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 Haydarpasa 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.

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

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Vergi varlıkları</u>				
Mahsup edilecek mali zararlar (*)	44.096.150	47.439.284	8.819.230	9.487.857
Yıllara yaygın inşaat maliyetlerinin TMS11 kapsamında düzeltilmesi	371.917.024	325.883.132	75.589.050	65.176.626
Şüpheli alacak karşılığı kaydı	10.352.008	11.315.052	2.070.402	2.263.010
Stoklar üzerindeki geçici farklar	20.145.888	1.935.069	4.029.178	387.014
Dava gider karşılığı	13.383.538	8.303.459	2.676.708	1.660.692
Garanti karşılığı	1.703.589	1.957.958	340.718	391.592
Gelir tahakkuku	1.031.543	-	206.309	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	37.760.977	-	7.645.204	-
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.400.293	-	280.059	-
Kıdem tazminatı kaydı	14.931.528	15.440.685	2.986.306	3.088.137
Diğer	3.010.597	-	415.570	-
			105.058.734	82.454.928

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Vergi yükümlülükleri</u>				
Yıllara yaygın inşaat hakedişlerinin TMS 11 kapsamında düzeltilmesi	(441.492.559)	(384.783.153)	(88.298.512)	(76.956.631)
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)	-	(7.809.802)
Finansal varlıklar	(146.236.307)	(88.185.030)	(29.247.259)	(17.637.006)
Gelir tahakkuku	-	(1.290.918)	-	(258.183)
Diğer	-	(3.031.294)	-	(728.586)
			(117.995.318)	(103.839.755)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü **(12.936.584)** (21.384.827)

Bilançodaki ertelenmiş vergi varlığı **183.899.500** 150.089.766
Bilançodaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü **(196.836.084)** (171.474.593)

Ertelenmiş vergi net etkisi **(12.936.584)** (21.384.827)

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına konu olan geçmiş yıllar ve cari dönem zararlarının 36.812.939 TL'si müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.'ye ait olup, geri kalan 7.283.211 TL'lik geçmiş yıllar zararlarının 5.407.819 TL'si enerji grubu şirketlerine, 435.258 TL'si Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş. ve 1.440.134 TL'si ise taahhüt grubu şirketlerine aittir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(12.936.584)	(21.384.827)
Önceki dönem ertelenmiş vergi yükümlülüğünün iptali	21.384.827	36.965.051
Oran değişikliği etkisi	-	4.123
Çevrim farkı	65.511	-
Ertelenmiş vergi geliri (Dipnot 28(a))	8.513.754	15.584.347

29. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	532.688	-
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	532.688	-

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tahsil edemediği alacaklarına karşılık olarak aldığı ve kısa vadede satma niyetinde olduğu duran varlıklardan (binalardan) oluşmaktadır.

30. Hisse başına kazanç / (zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem karı / zararı (TL)	76.190.388	113.680.476
Dönem başı adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi*	223.467.000	223.467.000
Ana Ortaklığa ait Hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	0,341	0,509
Seyreltilmiş hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	0,341	0,509

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden.

Alarko Topluluğu'nun 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolara göre dönem karı 76.190.388 TL ve kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 669.917.489 TL'dir (Dipnot 21 (d)).

Ana Ortaklık'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarına göre dönem karı 24.723.340 TL ve yasal kayıtlarındaki kar dağıtımına konu olabilecek diğer kaynakların toplam tutarı 236.240.361 TL'dir.

Alarko Holding'in 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda, 2011 yılına ait konsolide net karından hisse başına ödenen temettü tutarı 0,027 TL'dir (31 Aralık 2011 – 0,022 TL).

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

31. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Doğuş-Alarko-YDA İnş. Adi Ortaklığı (1)	10.684.333	10.821.669
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	309.011	292.325
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.(1)	96.803	118.091
Wacon Hilwater-Terrasan Adi Ort. (3)	129.989	116.326
Wacon Hilwater Adi Ort. (3)	68.340	63.326
Day Ltd. Türkiye (1)	-	22.088
Alfarm Alarko Leroy Su Ürün.San.ve Tic. A.Ş. (1)	6.030	7.729
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	-	990
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.(1)	48.759	563
Alsim A.Ş-Akfen A.Ş.Tüpraş İzmit Adi Ort.(1)	-	487.505
Alcen Enerji Dağ.ve Perak.Sat. Hizm.A.Ş. (1)	370	14
Al-Riva Arazi Değer.Konut İnş.ve Tic. A.Ş. (2)	-	59
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar (*)	9.523.403	9.368.348
İlişkili taraflardan şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (Dipnot 32(i))	(9.523.403)	(9.368.348)
Toplam (Dipnot 8)	11.343.635	11.930.685

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacak karşılığı bağlı ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilen "Streicher-Haustad & Timmerman Günsayıl-Alsim Adi Ortaklığı" ortaklarına ait 9.523.403 TL (31 Aralık 2011 - 9.368.348 TL) alacağı ilişkin olarak ayrılmıştır.

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
(2) İştirak
(3) Konsolidasyona girmeyen diğer adi ortaklıklar

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Emit-Spa İzmit Art.Dsj. İş Ort. (3)	-	1.162.731
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	8.699	48.891
Doğuş Alarko YDA İnşaat Adi Ortaklığı (1)	-	32.672
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	17.031	24.628
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	-	10.024
Alfarm Alarko Leroy Su Ürün.San.ve Tic. A.Ş. (1)	-	208
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.(1)	11.225	-
Toplam (Dipnot 8)	36.955	1.279.154

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

31. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Al-Riva Projesi .Ar.Değ.Konut İnş. Tic. A.Ş. (2)	11.566.609	10.490.859
Doğuş Alarko YDA İnşaat Adi Ortaklığı (1)	-	9.848.622
Al-Riva Arazi Değer.Konut İnş.ve Tic. A.Ş. (2)	2.318.134	2.009.837
Alsim A.Ş-Akfen A.Ş. Tüpraş İzmit Adi Ort. (1)	-	543.957
Al-Riva Ar.Değ.Kon. İnş. Tur. Tes. Golf A.Ş. (2)	509.689	444.166
Toplam (Dipnot 9)	14.394.432	23.337.441

İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alarko-Makyol Adi Ortaklığı (1)	101.340	101.092
Ortaklara temettü	12.909	10.982
Toplam (Dipnot 9)	114.249	112.074

- (1) Müşterek yönetime tabi ortaklık
- (2) İştirak
- (3) Konsolidasyona girmeyen diğer adi ortaklıklar

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	Toplam
Al-Riva Proje Ar.Değ. Konut Ins.Tic. A.Ş. (2)	475	6.175	-	515.700	-	522.350
Al-Riva Arazi Değ. Konut Ins.ve Tic. A.Ş. (2)	475	1.089	-	82.677	-	84.241
Al-Riva Ar.Değ.Kon.İnş.Tur.Tes.Golf A.Ş. (2)	475	3.457	-	19.227	-	23.159
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.(4)	475	2.136	-	-	-	2.611
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. (1)	238	46.952	-	-	7.573	54.763
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş.(1)	377.619	760.287	78.889	-	26.182	1.242.977
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (1)	238	390	-	-	3	631
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hiz. A.Ş. (1)	238	4.833	-	-	-	5.071
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	238	809.680	-	-	-	809.918
Alarko Makyol Adi Ortaklığı (1)	53	179.644	71	-	4.957	184.725
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. (1)	238	5.571	-	-	-	5.809
Alhan Holding A.Ş. (5)	475	-	-	-	-	475
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	2.742	872	-	-	-	3.614
Toplam	383.979	1.821.086	78.960	617.604	38.715	2.940.344

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****31. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	Toplam
Al-Riva Proje Ar.Değ. Konut İns.Tic. A.Ş. (2)	-	1.718	-	1.076.214	-	1.077.932
Al-Riva Arazi Değ. Konut İns.ve Tic. A.Ş. (2)	-	1.019	-	187.334	-	188.353
Al-Riva Ar.Değ.Kon.İnş.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 A.Ş. (5)	-	407	-	-	-	407
Cenal Elektrik Üretim A.Ş. (1)	-	204	15.142	-	-	15.346
Toplam	177.988	1.883.342	6.658.210	1.301.685	4.297	10.025.522

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

İlişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	Toplam
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.(1)	-	33.407	3.400	-	147	36.954
Alarko Carrier San. ve Tic. A.Ş. (1)	33.147	76.297	38.785	-	39.783	188.012
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.(1)	-	157	-	-	-	157
Doğuş-Alarko –YDA İnş. Adi Ort. (1)	-	-	314.625	-	-	314.625
Alarko Makyol Adi Ortaklığı (1)	-	237.247	-	-	-	237.247
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.(1)	-	43.101	18.574	-	-	61.675
Al-Riva Projesi Ar.Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş. (2)	-	-	-	-	1.755	1.755
Toplam	33.147	390.209	375.384	-	41.685	840.425

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	Kira	Hizmet	Ticari mal	Vade farkı	Diğer	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
Al-Riva Projesi Ar.Değ. Konut İnş. Tic. A.Ş. (2)	-	-	-	-	15.650	15.650
Toplam	31.109	443.548	32.355	-	2.445.895	2.952.907

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 11.509.215 TL'dir (31 Aralık 2011 – 10.973.724 TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

Topluluk içi şirketlerden alınan teminat, ipotek ve kefaletler 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 231.269.612 TL'dir (31 Aralık 2011 – 263.255.779 TL). Topluluk içi şirketlere verilen teminat, ipotek ve kefaletler 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 651.906.222 TL'dir (31 Aralık 2011 – 642.103.084 TL).

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

32. 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 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (**) (Dipnot 5, 8 ve 9)	20.075.505	400.391.473	14.394.432	35.659.855	445.536.819	5.392.681
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.370.583	-	796.900	-	152.678
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 8, 9)	11.343.635	336.698.615	-	35.659.855	445.536.819	5.392.681
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)	-	59.335.566	14.394.432	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.587.570	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	325.445	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	9.523.403	79.765.334	-	923.068	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8, 9)	(9.523.403)	(79.561.747)	-	(923.068)	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	203.587	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	129.726	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8)	-	(7.868)	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	121.858	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (***)	8.731.870	4.031.847	-	-	-	-

(*) 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 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi – Türk Lirası (TL))

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

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)	12.787.440	376.263.833	23.337.441	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)	10.379.615	314.408.813	10.392.579	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	74.033.617	-	947.675	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8, 9)	(9.368.348)	(73.605.339)	-	(947.675)	-	-
-Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	428.278	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	88.311	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 8)	-	(83.991)	-	-	-	-
-Net değerinin 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 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

32. 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 2012	İlişkili taraf	Ticari alacaklar		Alacaklar	
		Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	10.313.561	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş (*)	-	7.736.069	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş (*)	-	8.361.268	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş (*) (**)	-	32.924.668	14.394.432	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Toplam	-	59.335.566	14.394.432	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.587.570	-	-	-

31 Aralık 2011	İlişkili taraf	Ticari alacaklar		Alacaklar	
		Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	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	-	-	-

Alarko Topluluğu'nun kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Topluluk yönetimince 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 alacaklarından, diğer taraflardan ticari alacakların bir kısmı bağlı ortaklıklardan Antalya Hafif Raylı Sistem 1.Aşama İşleri'nin Antalya Büyükşehir Belediyesi'nden olan alacaklarından, bir kısmı ise Adana Hafif Raylı Taşıma Sistemi projesi kapsamında Adana Büyükşehir Belediyesi'nden olan alacaklarından oluşmaktadır.

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 2012 tarihi itibarıyla 499.726.626 TL, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 593.093.433 TL'dir.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2012

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)	241.998.424	306.159.459	4.639.786	91.037.869	147.448.529	63.033.275	-
Ticari borçlar (Dipnot 8)	171.164.248	171.446.428	294.671.532	87.261.639	25.827.041	11.483	(236.325.267)
Diğer borçlar (Dipnot 9)	75.189.452	75.189.452	29.558.162	15.791.583	47.879.705	-	(18.039.998)
Diğer finansal yükümlülükler	2.325.855	2.325.855	98.276	294.826	1.932.753	-	-
Türev finansal yükümlülükler							
Riskten korunma amaçlı vadeli döviz sözleşmeleri							
-Nakit çıkışı	-	(4.304.801)	(4.304.801)	-	-	-	-
-Nakit girişi	17.736	4.322.537	4.322.537	-	-	-	-
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							
Ticari borçlar (Dipnot 8)	112.156.904	112.341.478	109.011.564	146.286.461	11.895.225	3.312	(154.855.084)
Diğer borçlar (Dipnot 9)	37.351.891	37.413.039	13.504.720	23.680.346	227.973	-	-

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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)	168.850.558	169.254.962	302.643.587	31.258.982	14.890.306	14.982	(179.552.895)
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							
Ticari borçlar (Dipnot 8)	30.421.310	30.536.195	86.556.755	18.247	12.515.445	-	(68.554.252)
Diğer borçlar (Dipnot 9)	105.682.186	105.902.381	24.075.723	81.826.658	-	-	-

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

32. 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 18 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 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Vadeli mevduatlar (Dipnot 5)	380.955.978	413.386.828
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar (Dipnot 6)	107.059.245	105.362.585
Finansal yükümlülükler (Dipnot 7) (*)	180.153.685	192.449.098
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler (Dipnot 7) (*)	61.844.739	70.829.649
Yatırım fonları (Dipnot 5)	3.431.376	1.787.592

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

31 Aralık 2012 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) 9.369 TL olacaktı (31 Aralık 2011 – 9.900 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 değişimler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Alarko Topluluğu'nun kur riski analizi aşağıdaki gibidir (TL);

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
				31 Aralık 2012
		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	1.880.497	(1.880.497)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.880.497	(1.880.497)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	9.075.794	(9.075.794)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	9.075.794	(9.075.794)	-	-
JPY kurunun %10 değişmesi halinde				
7- JPY net varlık/yükümlülüğü	2.321.849	(2.321.849)	-	-
8- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- JPY Net Etki (7+8)	2.321.849	(2.321.849)	-	-
Diğer döviz kurlarının %10 değişmesi halinde				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	45.075	(45.075)	-	-
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	45.075	(45.075)	-	-
Toplam (3+6+9+12)	13.323.215	(13.323.215)		

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)	-	-

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Topluluk'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz pozisyonu tablosu 31 Aralık 2012							
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	JPY	GBP	NOK	Diğer
1. Ticari Alacaklar	97.991.016	37.595.826	5.066.499	863.623.565	357.424	605.263	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	344.899.178	120.775.004	55.111.200	1	146	715	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	19.984.567	4.474.506	2.577.696	260.431.885	-	996.979	4.250.000
3. Diğer	78.152	1.020	32.459	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	462.952.913	162.846.356	62.787.854	1.124.055.451	357.570	1.602.957	4.250.000
5. Ticari Alacaklar	10.583	-	4.500	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.565	2.000	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	14.148	2.000	4.500	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	462.967.061	162.848.356	62.792.354	1.124.055.451	357.570	1.602.957	4.250.000
10. Ticari Borçlar	152.348.587	74.819.679	7.936.977	-	26.356	734.872	-
11. Finansal Yükümlülükler	34.428.221	19.207.338	80.461	-	-	-	-
12.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	12.368.404	22.591	5.242.222	-	-	-	-
12.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	13.190.758	4.990.832	1.817.417	-	6.995	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	212.335.970	99.040.440	15.077.077	-	33.351	734.872	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	112.844.716	53.085.960	7.744.901	-	-	-	-
16.a Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16.b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	112.844.716	53.085.960	7.744.901	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	325.180.686	152.126.400	22.821.978	-	33.351	734.872	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(4.304.801)	(172.777)	(1.377.896)	-	(263.485)	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	(4.304.801)	(172.777)	(1.377.896)	-	(263.485)	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	133.481.573	10.549.179	38.592.480	1.124.055.451	60.734	868.085	4.250.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	130.910.849	11.235.262	39.177.638	863.623.566	331.214	(128.894)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	17.736	-	-	-	-	-	-
23. İhracat (*)	349.347.977	135.182.819	11.688.362	3.738.944.901	1.527.626	-	70.200
24. İthalat (*)	238.783.074	92.055.562	31.722.529	-	49.023	52.528.816	3.119.240

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

Alarko Holding A.Ş.**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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	(1.060.651)	361.001	-	-	(597.376)	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	89.553.327	(18.544.566)	38.387.099	1.224.690.278	189.781	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 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))****32. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

- v. 31 Aralık 2012 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.

Vadesi	Ödenecek tutar	Para birimi	Alınacak tutar	Para birimi	Vade sonu paritesi	Gerçeğe uygun değer farkı (TL karşılığı)
08.02.2013	330.000	GBP	950.829	TL	2,8813	3.465
22.02.2013	185.000	GBP	536.334	TL	2,8991	5.236
08.03.2013	95.000	GBP	275.690	TL	2,9020	2.964
04.01.2013	340.000	Avro	803.624	TL	2,3636	4.046
04.01.2013	200.000	Avro	465.280	TL	2,3264	(5.060)
18.01.2013	500.000	Avro	1.186.500	TL	2,3730	10.650
25.01.2013	100.000	Avro	231.060	TL	2,3106	(4.110)
25.01.2013	200.000	Avro	466.240	TL	2,3312	(4.100)
01.02.2013	500.000	Avro	1.170.150	TL	2,3403	(5.700)
08.02.2013	250.000	Avro	578.575	TL	2,3143	(9.350)
22.02.2013	400.000	Avro	953.280	TL	2,3832	12.600
15.03.2013	700.000	Avro	1.672.580	TL	2,3894	26.390
11.01.2013	250.000	ABD Doları	447.625	TL	1,7905	1.975
15.02.2013	150.000	ABD Doları	269.445	TL	1,7963	2.055
						41.061 (*)

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.

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.

Alarko Holding A.Ş.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Türk Lirası (TL))

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

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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borç	1.051.726.114	933.170.763
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(451.038.134)	(443.882.284)
Net borç	600.687.980	489.288.479
Toplam sermaye	1.108.234.575	1.044.364.545
Borç/sermaye oranı	%54	% 47

33. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

- 31 Aralık 2012 tarihinde 3.033,98 TL'si olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2013 tarihinden geçerli olmak üzere 3.129,25 TL'sine yükseltilmiştir (31 Aralık 2011 – 2.731,85 TL).
- Bağlı ortaklıklardan Alarko Enerji Üretim A.Ş.'nin 18 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 144.145,43 TL olan 2012 yılı dönem karının 538.687,84 TL tutarındaki 2007 yılı zararına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- Bağlı ortaklıklardan Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Müessillik A.Ş.'nin 18 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre, 14.191,61 TL olan 2012 yılı dönem karının geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- Bağlı ortaklıklardan Saret Sanayi Taahhütleri ve Ticaret A.Ş.'nin 18 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2012 yılı dönem karından 270,68 TL tutarında vergi karşılığı ayrılmasına, yasal tavana ulaşıldığından, birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmamasına, kalan 1.082,73 TL(Brüt) tutarındaki kısmın birinci temettü olarak ortaklara dağıtılmasına, kar pay dağıtımına 31 Ekim 2013 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

33. Raporlama tarihinden sonraki olaylar (devamı)

- e) Bağlı ortaklıklardan Alsim Alarko San. Tes. ve Tic. A.Ş.'nin 20 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2012 yılı dönem karından vergiler ile diğer yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra, ödenmiş sermayenin %20'sine varıncaya kadar %5 birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, bakiye karın 14.500.000 TL'sinin ortaklara temettü olarak nakden dağıtılmasına, dağıtılacak kar payından, ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan tutar üzerinden %10 ikinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, bakiye tutarın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, kar dağıtımına 27 Aralık 2013 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.
- f) Bağlı ortaklıklardan Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.'nin 22 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 587.760,42 TL olan 2012 yılı dönem karının geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- g) Bağlı ortaklıklardan Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.'nin 22 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre, Özel fonlar hesabında bulunan 200,58 TL Zarar Karşılama Fonu'nun geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesine karar verilmiştir.
- h) Bağlı ortaklıklardan Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayi A.Ş.'nin 22 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2012 yılı dönem karından 83.057,03 TL vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılığı ayrılmasına, geçmiş yıllarda ayrılmış olan birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaştığından birinci tertip genel kanuni 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 %10 ikinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, hissedarlara dağıtılacak temettünün 29 Nisan 2013 tarihinde nakden ödenmesine karar verilmiştir.
- i) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 22 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2.478.508,38 TL 2012 yılı dönem karından, vergiler ve yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5 birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, vergi ve yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan karın tamamının, olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.
- j) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin 25 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2012 yılı dönem karından 27.088.288,41 TL vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan kardan, 5.266.937,95 TL birinci tertip genel kanuni yedek akçe, 6.785.718,16 TL ikinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, kalan 93.286.102,89 TL tutarındaki kısmın ortaklara; 25.428.921,25 TL birinci temettü, 67.857.181,64 TL ikinci temettü kar payı olarak nakden dağıtılmasına, bununla birlikte 2012 yılı kar payından mahsup edilmek üzere, daha önce dağıtılan 74.986.419,52 TL tutarındaki kar payı avansının yukarıda belirtilen 93.286.102,89 TL tutarından mahsubuna, bunun sonucunda kalan 18.299.683,37 TL tutarındaki kar payının dağıtımına 26 Mart 2013 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.

Onaylanan kısmi bölünme sözleşmesi doğrultusunda; 508.578.425 TL olan şirket esas sermayesinin 12.545.520,42 TL azaltılmak suretiyle, 496.032.904,58 TL'ye indirilmesine, sermaye azaltım sonucu ortakların paylarının hisseleri oranında eşit olarak azaltılmasına karar verilmiştir.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

33. Raporlama tarihinden sonraki olaylar (devamı)

- k) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Satış A.Ş.'nin 25 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre onaylanan kısmi bölünme sözleşmesi doğrultusunda; 1.000.000 TL olan şirket esas sermayesinin 12.545.520,42 TL artırılarak, 13.545.520,42 TL'ye iblağına, artırılan kısmın müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin (Medaş) bilançosunda yer alan perakende satış faaliyetine ilişkin aktif ve pasif hesapların kısmi bölünme yoluyla şirkete devri ile karşılandığından artırım nedeniyle ihraç olunan beheri 1 Kr itibari değerinde nama yazılı 1.254.552.042 adet payın Medaş'ın mevcut ortaklarına hisseleri oranında verilmesine karar verilmiştir.
- l) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.'nin 25 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre, özvarlık bünyesinde varlığını kaybeden şirket sermayesinin gerekli düzeye çıkarılması gayesi ile 2.023.174,06 TL'nin şirket ortaklarından hisseleri nispetinde tahsil edilmesine ve pasifte buna ilişkin bir fon oluşturulmasına, pasifte oluşan bu fondan geçmiş yıllara ait zararların kapatılmasına karar verilmiştir.
- m) Müşterek yönetime tabi ortaklıklardan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.'nin 25 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 148.645.335,80 TL olan 2012 yılı dönem karından; 2012 yılı mali zararı nedeniyle vergi ve diğer yasal yükümlülükler karşılığı ayrılmamasına, geçmiş yıllar ticari bilanço zararı olan 99.187.545,51 TL'sinin dönem karından mahsup edilmesine, bakiye 49.457.790,29 TL'nin TTK'nın 519'uncu maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sine varıncaya kadar %5 birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, kalan 46.984.900,78 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.
- n) Bağlı ortaklıklardan Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 27 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2012 yılına ait finansal tablolarında yer alan 14.271.557 TL dönem karından; önceki yıllarda ayrılan birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı yasal tavana ulaştığından, net dağıtılabilir dönem karı da 14.271.557 TL'dir. Net dağıtılabilir dönem karının %20'sine tekabül eden 2.854.311 TL tutarındaki kısmının birinci temettü olarak hesaplanmasına, hesaplanan bu birinci temettünün 2.304.540 TL kısmının ortaklara kar payı olarak nakden dağıtılmasına, bakiyesinin ise dağıtılmayarak olağanüstü yedek akçelere eklenmesine, dağıtılacak kar payı üzerinden 177.200 TL tutarında ikinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere eklenmesine, kar payı dağıtımına 31 Mayıs 2013 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.
- o) Müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 29 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'na göre 2012 yılına ait finansal tablolarında yer alan 32.837.570 TL dönem karından; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 5.918.297 TL vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir dönem karı 26.919.273 TL'dir. Net dönem karına 4.264 TL tutarındaki bağışların ilavesi ile oluşan 26.923.537 TL'nin %23,27'sine tekabül eden 6.264.000 TL (Brüt) tutarındaki kısmının ortaklara kar payı olarak nakden dağıtılmasına, kar payı dağıtımına 31 Mayıs 2013 tarihinde başlanmasına, önceki yıllarda ayrılan birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı yasal tavana ulaştığından, birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmamasına, dağıtılacak kar payı üzerinden 572.400 TL tutarında ikinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, vergi tevkifatına tabi olan kar payı kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasına, kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere eklenmesine karar verilmiştir.
- p) Alarko Holding A.Ş. ortaklarından Dalia Garih'in 5 Nisan 2013 tarihli hisse satışından sonra, Alarko Holding A.Ş. sermaye yapısı , Alaton Ailesi %35,46, Garih Ailesi %33,35 ve diğer paylar %31,19 olarak değişmiştir.

Alarko Holding A.Ş.

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

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

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

31 Aralık 2012	1.876.151.418
31 Aralık 2011	2.172.730.971