

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2012 TARİHİ
İTİBARIYLA ÜÇ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

İÇERİK	SAYFA
31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6-7
31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	8-30
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-9
NOT 3 YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI.....	9
NOT 4 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI BÜYÜKLÜĞÜ İTİBARIYLA ETKİLEYEN ÖNEMLİ OLAY VE İŞLEMLER	10-11
NOT 5 ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ	11
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12-16
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR	17
NOT 8 STOKLAR	18
NOT 9 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	19
NOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	20
NOT 11 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	21
NOT 12 FİNANSAL BORÇLAR.....	22
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
NOT 14 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR	23
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	24
NOT 16 ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25
NOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25
NOT 18 FİNANSAL GELİR VE FİNANSAL GİDERLER	26
NOT 19 YABANCI PARA POZİSYONU	27-29
NOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	30

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Cari / Dönen Varlıklar		2.666.676	2.538.876
Nakit ve nakit benzerleri		845.050	786.323
Ticari alacaklar	7	792.292	543.642
Diğer alacaklar		9.294	12.878
Stoklar	8	383.629	496.871
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	9	521.272	581.810
Diğer dönen varlıklar		99.932	101.539
		2.651.469	2.523.063
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar		15.207	15.813
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		1.277.902	1.208.854
Ticari alacaklar	7	114.684	103.815
Diğer alacaklar		4.548	4.264
Finansal yatırımlar		112.768	70.376
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4, 10	220.034	209.527
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	94.091	95.068
Maddi duran varlıklar	11	692.534	689.962
Maddi olmayan duran varlıklar	11	2.438	1.945
Ertelenen vergi varlıkları		21.605	20.832
Diğer duran varlıklar		15.200	13.065
TOPLAM VARLIKLAR		3.944.578	3.747.730

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.842.433	1.695.794
Finansal borçlar	12	367.630	325.048
Ticari borçlar		855.350	806.757
Diğer borçlar		77.228	49.423
Dönem karı vergi yükümlülüğü		19.942	16.912
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri	9	228.236	196.957
Borç karşılıkları	13	9.712	8.991
Çalışanlara sağlanan faydalar	15	37.625	41.849
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		246.710	249.857
Uzun Vadeli Yükümlülükler		109.867	164.330
Finansal borçlar	12	27.033	84.844
Ticari borçlar		4.500	3.075
Diğer borçlar		956	1.062
Çalışanlara sağlanan faydalar	15	39.511	39.827
Ertelenen vergi yükümlülüğü		37.867	35.522
ÖZKAYNAKLAR	5	1.992.278	1.887.606
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.963.440	1.856.920
Ödenmiş sermaye		370.000	370.000
Sermaye düzeltmesi farkları		3.475	3.475
Hisse senedi ihraç primleri		300.984	300.984
Değer artış fonları		92.575	51.560
Yabancı para çevrim farkı		87.901	114.768
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		86.538	72.222
Geçmiş yıllar karları		929.595	701.471
Net dönem karı		92.372	242.440
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		28.838	30.686
TOPLAM KAYNAKLAR		3.944.578	3.747.730

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011
	Dipnot Referansları		
Satışlar		1.023.420	689.847
Satışların maliyeti (-)		(890.590)	(559.828)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		132.830	130.019
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(29.438)	(28.564)
Genel yönetim giderleri (-)		(25.138)	(24.150)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(52)	(40)
Diğer faaliyet gelirleri		4.725	4.040
Diğer faaliyet giderleri (-)		(1.224)	(2.784)
FAALİYET KARI		81.703	78.521
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	10	5.710	623
Finansal gelirler	18	78.872	47.941
Finansal giderler (-)	18	(54.717)	(30.291)
VERGİ ÖNCESİ KAR		111.568	96.794
Vergi gideri		(19.401)	(20.541)
Dönem vergi gideri		(18.787)	(17.945)
Ertelenmiş vergi gideri		(972)	(2.573)
Çevrim farkları		358	(23)
NET DÖNEM KARI		92.167	76.253
Net Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(205)	(89)
Ana ortaklık payları		92.372	76.342
Hisse Başına Kazanç	17	0,250	0,206

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011
NET DÖNEM KARI	92.167	76.253
Diğer kapsamlı gelir / (gider):		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	42.381	(4.062)
Yabancı para çevrim farkındaki değişim	(28.510)	(6.274)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştiraklerden gruba pay	753	(1.686)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (giderleri) / gelirleri	(2.119)	203
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	12.505	(11.819)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	104.672	64.434
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.848)	(314)
Ana ortaklık payları	106.520	64.748

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Diğer kapsamlı gelir											
Değer artış fonları											
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu	Finansal yatırımlar değer artış fonu	Yabancı para çevrim farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	975	107.027	44.209	53.390	605.085	178.580	18.954	1.682.679
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	(5.545)	(6.049)	-	-	-	(225)	(11.819)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	76.342	(89)	76.253
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(5.545)	(6.049)	-	-	76.342	(314)	64.434
Geçmiş yıl karlarından değer artış fonlarına transfer	-	-	-	1.327	-	-	-	(1.327)	-	-	-
Geçmiş dönem karının transferi	-	-	-	-	-	-	-	178.580	(178.580)	-	-
Geçmiş yıllar karlarından yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	15.554	(15.554)	-	-	-
31 Mart 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	2.302	101.482	38.160	68.944	766.784	76.342	18.640	1.747.113
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	1.008	50.552	114.768	72.222	701.471	242.440	30.686	1.887.606
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	41.015	(26.867)	-	-	-	(1.643)	12.505
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	92.372	(205)	92.167
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	41.015	(26.867)	-	-	92.372	(1.848)	104.672
Geçmiş dönem karının transferi	-	-	-	-	-	-	-	242.440	(242.440)	-	-
Geçmiş yıllar karlarından yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	14.316	(14.316)	-	-	-
31 Mart 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	1.008	91.567	87.901	86.538	929.595	92.372	28.838	1.992.278

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı		92.372	76.342
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişimler		(205)	(89)
Amortisman ve itfa ve tükenme payları	11	21.206	16.878
Maddi duran varlık satış zararı / (karı) (net)	11	(620)	1
Kıdem tazminatı ve prim karşılığı	15	7.600	5.182
Dava karşılıkları	13	20	413
Şüpheli ticari alacak karşılığı	7	42	562
Stok değer düşüklüğü karşılığı	8	4	-
Çalışanlara sağlanan diğer faydalar	15	4.212	2.765
Konusu kalmayan karşılıklar	7, 13	(717)	(417)
Gelir tahakkukları		(1.674)	(481)
Gider tahakkukları		4.422	7.707
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirakin dönem karından alınan pay	10	(5.710)	(623)
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değişimler		(11)	-
Faiz geliri	18	(16.497)	(16.121)
Faiz gideri	18	7.080	7.478
İştiraklerden elde edilen gelirler		(415)	(223)
Vergi karşılığı		19.401	20.541
Çevrim farkı (net)		(32.134)	(6.769)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		98.376	113.146
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari ve diğer alacaklardaki değişimler		(259.067)	(70.052)
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişimler		5.117	4.239
Stoklardaki değişimler	8	114.470	30.888
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklardaki değişimler	9	60.538	(21.979)
Diğer dönen ve diğer duran varlıklardaki değişim		(528)	(9.338)
Ticari ve diğer borçlardaki değişimler		71.889	23.688
İlişkili taraflara borçlardaki değişimler		1.406	10.029
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedellerindeki değişimler	9	31.279	6.733
Borç karşılıkları ve diğer kısa yükümlülüklerdeki değişimler		(2.140)	39.400
		22.964	13.608
Alınan faiz		15.697	14.666
Ödenen faiz		(4.980)	(4.654)
Ödenen vergi		(15.756)	(19.627)
Ödenen dava tazminatı	13	-	(4.056)
Ödenen kıdem tazminatı ve prim karşılığı	15	(15.220)	(11.105)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		101.081	101.978

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2011
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
Özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasabeleştirilen iştiraklerin etkisi		(2.378)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11	(28.240)	(6.306)
Maddi, maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen nakit	11	661	338
İştiraklerden temettü geliri		415	223
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(29.542)	(5.745)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Yeni alınan krediler		45.984	108.630
Ödenen krediler		(50.819)	(118.765)
Ödenen finansal kiralama borçları		(8.777)	(1.095)
Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit		(13.612)	(11.230)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		57.927	85.003
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		786.323	758.554
Nakit ve nakit benzeri değerlere tahakkuk eden faiz		800	1.455
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		845.050	845.012

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş.'nin ("Şirket") çoğunluk hisseleri Akçağlılar, Berker ve Gökyiğit aileleri tarafından kontrol edilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları ekli özet konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarı ile Grup'un, taşeronları ile birlikte 17.550 (31 Aralık 2011: 15.509) çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi, Aydınlık Sokak, Tekfen Sitesi A Blok, No: 7, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisse senetleri 23 Kasım 2007 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

31 Mart 2012 tarihi itibarı ile Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki değişiklikler:

Grup'un %100 oranda sahip olduğu Tekfen Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (Tekfen Gayrimenkul) 22 Mart 2012 tarihinde ticaret sicil gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Tekfen Gayrimenkul'un 31 Mart 2012 itibarı ile önemli bir faaliyeti ve aktif olmadığı için özet konsolide finansal tablolara dahil edilmemiştir.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Mayıs 2012 tarihinde yayınlanmasına karar verilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu Tebliği'ne istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lerin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

SPK, halka açık şirketlerin UMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca ara dönem mali tablolarının sunumunda tam set veya özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Grup, 31 Mart 2012 tarihi itibarı ile hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarını özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Bu Tebliğ'e istinaden UMS/UFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar UMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup özet konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının ve muhasebe tahminlerinin ayrıntılarını uygulamaya devam etmiştir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolidasyon sırasında kullanılan kurlar: 1 ABD Doları= 1,7729 TL, 1 Avro= 2,3664 TL, 1 Dirhem= 0,21250 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,47277 TL, 1 Katar Riyali= 0,48572 TL (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kurlar: 1 ABD Doları= 1,8889 TL, 1 Avro= 2,4438 TL, 1 Dirhem= 0,22088 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,50371 TL, 1 Katar Riyali= 0,51751 TL).

3. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde bu özet konsolide finansal tablolarda uygulanmıştır.

(a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 7 (değişiklik), "Sunum – Finansal Varlıkların Transferi", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 12 (değişiklik), "Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UFRS 7 (değişiklik), "Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 1 (değişiklik), "Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 28 (revize), "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 20, "Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Yukarıdaki standart ve yorumların Grup'un finansal tablolarında önemli etkileri olmayacağı düşünülmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI BÜYÜKLÜĞÜ İTİBARIYLA ETKİLEYEN ÖNEMLİ OLAY VE İŞLEMLER

(a) Libya’da yaşanan gelişmeler

Libya’da yaşanan ülke içi sorunlar ve olumsuz gelişmeler nedeniyle Şirket, dolaylı olarak % 67’sine sahip olduğu Tekfen-TML J.V.’nin Libya’da yürütmekte olduğu faaliyetlerini belirsiz bir süre için durdurmak ve şantiyelerini tahliye etmek zorunda kalmıştır. 31 Mart 2012 tarihi itibarı ile bu faaliyetler ile ilgili ekli özet konsolide finansal tablolara dahil edilmiş aktif toplamı 186.547 (105.221 Bin ABD Doları), borç toplamı 44.874 (25.311 Bin ABD Doları) olmak üzere 141.673 (79.910 Bin ABD Doları)’lük net varlığı bulunmaktadır. Söz konusu net varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

VARLIKLAR	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar	151.633	160.010
Nakit ve nakit benzerleri	691	844
Ticari alacaklar	12.506	13.313
İlişkili taraflardan alacaklar	2.113	4.048
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	134.618	140.158
Diğer alacaklar	62	66
Diğer dönen varlıklar	1.643	1.581
Duran varlıklar	34.914	44.587
Ticari alacaklar	2.580	2.748
Maddi duran varlıklar	32.334	41.667
Diğer duran varlıklar	-	172
TOPLAM VARLIKLAR	186.547	204.597
KAYNAKLAR	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler	44.078	46.678
Ticari borçlar	7.654	7.803
Diğer borçlar	1.470	1.621
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	108	128
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.846	37.126
Uzun vadeli yükümlülükler	796	848
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	796	848
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	44.874	47.526
NET VARLIKLAR	141.673	157.071

Söz konusu faaliyetler ile ilgili olarak çeşitli kuruluşlara verilmiş olan teminat mektuplarının toplam tutarları ise 31.114 (17.550 Bin ABD Doları)’tür. Bakanlar Kurulu’nun 21 Haziran 2011 tarihli 2011/2001 sayılı kararına istinaden, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi tarafından 1970 ve 1973 sayılı kararlarda öngörülen yaptırımları ortadan kaldıracak yeni bir karar alınıncaya kadar, 1973 sayılı karar gereğince, işveren idareye verilmiş teminat mektuplarından kaynaklanan tazmin talepleri dikkate alınmayacağından, bu teminat mektupları Grup için risk teşkil etmemektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI BÜYÜKLÜĞÜ İTİBARIYLA ETKİLEYEN ÖNEMLİ OLAY VE İŞLEMLER (devamı)

(b) Yeni alınan inşaat projeleri

Bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin Irak, Basra Rumalia Petrol Üretim Sahası'nda, 2012 yılı Mart ayı sonunda tamamlanan Mühendislik ve Proje Yönetim Hizmetleri işine ilave olarak, BP Irak N.V., Petrochina Company Limited ve South Oil Company'nin oluşturduğu iş ortaklığı adına iki yıl için tüm Proje Yönetim Hizmetlerinin ifası için yeni bir sözleşme imzalanmıştır. Yapısı iş emri bazında olan sözleşmenin minimum bedeli 173.744 (98 Milyon ABD Doları)'tır.

(c) Diğer

Şirket'in tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıklarından %99,98'ine sahip olduğu Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Mart 2012 tarihinde yapılan yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında 101.637 tutarında nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Şirket payına isabet eden 101.616 özet konsolide finansal tablolarda eliminasyona tabi tutulmuştur.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım ve Tekfen Gayrimenkul ile Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.(Rönesans A.Ş.) ve Rönesans A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Florya Gayrimenkul Yatırım İnşaat Tur. San. ve Tic. A.Ş. (Florya A.Ş.) arasında, Florya A.Ş. bünyesinde müşterek yönetime tabi bir ortaklık tesisi amacıyla 27 Mart 2012 tarihinde "Hissedarlık Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Not 20'da detaylı açıklandığı üzere Şirket'in özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği Eurobank Tekfen A.Ş.'deki hisselerinin olası devri ile ilgili olarak 19 Nisan 2012 tarihinde bir Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

5. ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ

Finansal Yatırımlar Değer Artış Fonu:

Şirket'in aktif piyasada işlem gören finansal varlıklarının cari dönem gerçeğe uygun değerlerindeki 40.262 tutarındaki olumlu fark doğrudan özkaynaklarda kayda alınmıştır (31 Mart 2011: 3.859 olumsuz fark). Ayrıca Şirket'in özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği iştiraklerinden 753'lük değer artışı doğrudan özkaynaklarda kayda alınmıştır (31 Mart 2011: 1.686 olumsuz fark).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Grup Şirketleri'nin 31 Mart 2012 tarihine kadar gerçekleşmiş Olağan Genel Kurul'larında ayrılacak yasal yedekler ile ilgili alınan kararlara istinaden 14.316'lık tutar 31 Mart 2012 tarihli özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl karlarından yedeklere transfer edilmiştir (31 Mart 2011: 15.554).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları

1 Ocak - 31 Mart 2012						
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Satışlar	545.676	454.117	5.905	17.722	-	1.023.420
Bölüm içi satışlar	50.668	4.256	4	44	(54.972)	-
Bölümlerarası satışlar	157	321	94	1.682	(2.254)	-
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	596.501	458.694	6.003	19.448	(57.226)	1.023.420
Satışların maliyeti	(490.612)	(383.655)	(5.140)	(11.183)	-	(890.590)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	55.064	70.462	765	6.539	-	132.830
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(161)	(26.813)	(54)	(2.410)	-	(29.438)
Genel yönetim giderleri (-)	(13.696)	(4.772)	(939)	(5.731)	-	(25.138)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(52)	-	-	-	(52)
Diğer faaliyet gelirleri	1.271	2.277	1.152	25	-	4.725
Diğer faaliyet giderleri (-)	(516)	(544)	(119)	(45)	-	(1.224)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	41.962	40.558	805	(1.622)	-	81.703
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki paylar	-	-	-	5.710	-	5.710
Finansal gelirler	27.086	33.145	501	18.140	-	78.872
Finansal giderler (-)	(24.885)	(19.885)	(836)	(9.111)	-	(54.717)
VERGİ ÖNCESİ KAR	44.163	53.818	470	13.117	-	111.568
Vergi gideri	(6.664)	(10.138)	(86)	(2.513)	-	(19.401)
NET DÖNEM KARI	37.499	43.680	384	10.604	-	92.167

Grup'un 1 Ocak - 31 Mart 2012 dönemi içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 12.897, faaliyet karı ise 4.140'tır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2011						
	Emlak					
	Taahhüt	Tarım	Geliştirme	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Satışlar	288.589	371.221	9.509	20.528	-	689.847
Bölüm içi satışlar	25.742	3.606	1	39	(29.388)	-
Bölümlerarası satışlar	8	221	72	1.334	(1.635)	-
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	314.339	375.048	9.582	21.901	(31.023)	689.847
Satışların maliyeti	(275.803)	(261.320)	(8.148)	(14.557)	-	(559.828)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	12.786	109.901	1.361	5.971	-	130.019
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(128)	(26.276)	(98)	(2.062)	-	(28.564)
Genel yönetim giderleri (-)	(12.443)	(5.178)	(758)	(5.771)	-	(24.150)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(40)	-	-	-	(40)
Diğer faaliyet gelirleri	960	1.651	1.087	342	-	4.040
Diğer faaliyet giderleri (-)	(376)	(1.398)	(603)	(407)	-	(2.784)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	799	78.660	989	(1.927)	-	78.521
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki payı	-	-	-	623	-	623
Finansal gelirler	17.698	18.741	659	10.843	-	47.941
Finansal giderler (-)	(15.750)	(10.641)	(275)	(3.625)	-	(30.291)
VERGİ ÖNCESİ KAR	2.747	86.760	1.373	5.914	-	96.794
Vergi gideri	(1.133)	(16.980)	(154)	(2.274)	-	(20.541)
NET DÖNEM KARI	1.614	69.780	1.219	3.640	-	76.253

Grup'un 1 Ocak - 31 Mart 2011 dönemi içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 13.485, faaliyet karı ise 5.700'dür.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar:

Bilanço	31 Mart 2012				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	1.832.351	1.099.491	51.843	960.893	3.944.578
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	1.383.589	446.148	29.275	93.288	1.952.300
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	378.238	325.536	8.835	1.250.831	1.963.440
Kontrol gücü olmayan paylar	25.106	3.629	62	41	28.838

Bilanço	31 Aralık 2011				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	1.829.214	975.890	52.607	890.019	3.747.730
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	1.374.181	359.808	31.205	94.930	1.860.124
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	372.830	283.324	8.519	1.192.247	1.856.920
Kontrol gücü olmayan paylar	26.975	3.631	63	17	30.686

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

- c) 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlere ait maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili bölümler bazında bilgi:

	1 Ocak - 31 Mart 2012				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	40.483	7.025	61	99	47.668
Dönem içi amortisman gideri (**)	17.093	2.753	115	1.245	21.206

	1 Ocak - 31 Mart 2011				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	10.520	532	10	226	11.288
Dönem içi amortisman gideri (**)	12.199	3.326	111	1.242	16.878

(*) Finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar da dahildir (2012: 19.428, 2011: 4.982).

(**) 1.169 (31 Mart 2011: 541) tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerine eklenmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

d) Coğrafi bölgeler bazında bilgi:

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Kuzey Afrika	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Satışlar (1 Ocak - 31 Mart 2012)	725.560	178.543	45.862	122.664	8.017	(57.226)	1.023.420
Toplam varlıklar (31 Mart 2012)	4.307.575	1.134.491	395.861	668.929	104.578	(2.666.856)	3.944.578
Yatırım harcamaları (1 Ocak - 31 Mart 2012) (*)	32.856	3.695	2.262	8.855	-	-	47.668

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Kuzey Afrika	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Satışlar (1 Ocak - 31 Mart 2011)	443.905	71.793	35.253	167.730	2.189	(31.023)	689.847
Toplam varlıklar (31 Aralık 2011)	4.048.423	1.111.717	366.917	764.143	135.829	(2.679.299)	3.747.730
Yatırım harcamaları (1 Ocak - 31 Mart 2011) (*)	5.556	1.005	72	4.655	-	-	11.288

(*) Finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar da dahildir (2012: 19.428, 2011: 4.982).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Taahhüt işlerinden alacaklar	465.668	404.275
Tarım grubu faaliyetlerinden alacaklar	284.697	77.574
Diğer ticari alacaklar	25.012	27.001
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(11.443)	(12.038)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	19.292	32.706
İlişkili taraflardan alacaklar	8.787	13.904
Diğer	279	220
	792.292	543.642
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	112.105	101.066
Taahhüt işlerinden alacaklar	2.579	2.749
	114.684	103.815

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade günü faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 80 gün (31 Aralık 2011: 75 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 61 gün (31 Aralık 2011: 41 gün), Tarım bölümündeki ortalama vade süresi 34 gün (31 Aralık 2011: 31 gün) ve diğer bölümler için ise yaklaşık 64 gündür (31 Aralık 2011: 55 gün).

Grup'un şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	(12.038)	(11.329)
Dönem gideri	(42)	(562)
Tahsil edilen	638	188
Yabancı para çevrim farkı	(1)	(2)
31 Mart itibarıyla karşılık	(11.443)	(11.705)

Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin 42'si (2011: 69) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Şüpheli alacak karşılığı giderlerinden diğer faaliyet giderlerine pay verilmemiştir (2011: 493).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	48.142	48.583
Yarı mamuller	64.764	106.919
Mamuller	15.684	72.050
Ticari mallar	36.407	65.443
Yoldaki mallar	68.829	58.895
Emlak işlerindeki stoklar	22.494	15.652
Taahhüt işlerindeki stoklar	98.297	102.738
Diğer stoklar (*)	29.988	27.625
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(976)	(1.034)
	<u>383.629</u>	<u>496.871</u>

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2012	2011
1 Ocak itibariyle karşılık	(1.034)	(845)
Dönem gideri	(4)	-
Yabancı para çevrim farkı	62	(1)
31 Mart itibariyle karşılık	<u>(976)</u>	<u>(846)</u>

(*) 31 Mart 2012 tarihi itibariyle diğer stokların 15.972'si işletme malzemesi ve 14.016'sı yedek parça stoğundan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 13.516 işletme malzemesi ve 14.109 yedek parça).

Stok değer düşüklüğü karşılığı satışların maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Grup, cari yıl içerisinde net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklar belirlemiştir. Dolayısıyla, 976 (31 Mart 2011: 846) tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle net gerçekleştirilebilir değerinden gösterilen stokların toplam tutarı 3.119'dur (31 Mart 2011: 1.913).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	4.720.242	4.791.915
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	516.173	582.451
	<u>5.236.415</u>	<u>5.374.366</u>
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(4.943.379)	(4.989.513)
	<u>293.036</u>	<u>384.853</u>

Özet konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	521.272	581.810
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	(228.236)	(196.957)
	<u>293.036</u>	<u>384.853</u>

31 Mart 2012 itibari ile işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 131.397'dir (31 Aralık 2011: 133.772).

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	504.903	570.189
Yurtiçindeki inşaat projeleri	16.369	11.621
	<u>521.272</u>	<u>581.810</u>
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(94.281)	(58.578)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(133.955)	(138.379)
	<u>(228.236)</u>	<u>(196.957)</u>
	<u>293.036</u>	<u>384.853</u>

Grup'un inşaat projeleri için aldığı avans tutarı 168.137'dir (31 Aralık 2011: 213.738).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011		
Eurobank Tekfen A.Ş.	İstanbul	%29,2583	%29,2583	%29,2583	Bankacılık
Tekfen Oz Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	İstanbul	%16,4000	%16,4000	%50,00 (*)	Gayrimenkul Geliştirme

(*) Şirket, Tekfen Oz Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'de %16,40 oranında pay sahibi olmasına rağmen, söz konusu işletmenin Yönetim Kurulu'nda diğer ortakla eşit oranda temsil edilmekte olduğundan oy kullanım gücü %50,00 olarak belirlenmiştir.

Grup'un iştirakleri ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

Finansal Pozisyon	31 Mart 2012		
	Eurobank Tekfen	Tekfen Oz	Toplam
Toplam varlıklar	4.922.245	94.574	5.016.819
Toplam yükümlülükler	4.220.265	5.263	4.225.528
Net varlıklar	701.980	89.311	791.291
İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı	205.387	14.647	220.034

Finansal Pozisyon	31 Aralık 2011		
	Eurobank Tekfen	Tekfen Oz	Toplam
Toplam varlıklar	5.136.035	128.380	5.264.415
Toplam yükümlülükler	4.456.091	63.826	4.519.917
Net varlıklar	679.944	64.554	744.498
İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı	198.940	10.587	209.527

	1 Ocak-31 Mart 2012		
	Eurobank Tekfen	Tekfen Oz	Toplam
Hasılat	162.256	78.823	241.079
Dönem karı	19.457	102	19.559
İştiraklerin dönem kar/zararındaki Grup'un payı	5.693	17	5.710

	1 Ocak-31 Mart 2011		
	Eurobank Tekfen	Tekfen Oz	Toplam
Hasılat	108.047	-	108.047
Dönem karı / (zararı)	2.445	(561)	1.884
İştiraklerin dönem kar/zararındaki Grup'un payı	715	(92)	623

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	1.961.577	15.801	118.553
Yabancı para çevrim farkı	(58.174)	(622)	(235)
Alımlar	46.906	762	-
Çıkışlar	(12.026)	-	-
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	1.938.283	15.941	118.318
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(1.271.615)	(13.856)	(23.485)
Yabancı para çevrim farkı	35.281	586	-
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(21.400)	(233)	(742)
Çıkışlar	11.985	-	-
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	(1.245.749)	(13.503)	(24.227)
31 Mart 2012 net defter değeri	692.534	2.438	94.091
	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	1.731.013	13.104	114.939
Yabancı para çevrim farkı	5.103	24	23
Alımlar	11.018	270	-
Çıkışlar	(4.019)	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	1.743.115	13.398	114.962
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(1.128.954)	(10.369)	(20.564)
Yabancı para çevrim farkı	(3.592)	(20)	-
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(16.408)	(269)	(742)
Çıkışlar	3.680	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	(1.145.274)	(10.658)	(21.306)
31 Mart 2011 net defter değeri	597.841	2.740	93.656

Maddi duran varlıklar içinde 91.927 net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır (31 Mart 2011: 77.271).

Sabit kıymetler üzerinde 750 tutarında alınan kredilerle ilgili ipotek bulunmaktadır (31 Mart 2011: 750).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. FİNANSAL BORÇLAR

İşletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere kullanılan kısa vadeli kredilerin açılış tarihlerine istinaden vadesi 31 Mart 2012'yi geçen kısımları uzun vadeli finansal borçlar içerisinde gösterilmektedir. Mevcut kısa vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %4,96'dır (31 Aralık 2011: %3,20).

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	8.052	8.345
Diğer borç karşılıkları	1.660	646
	<u>9.712</u>	<u>8.991</u>

Dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle karşılık	8.345	15.875
Ödenen tazminatlar (-)	-	(4.056)
Dönem gideri	20	413
Konusu kalmayan karşılık	(79)	(229)
Yabancı para çevrim farkı	(234)	6
31 Mart itibariyle karşılık	<u>8.052</u>	<u>12.009</u>

Davalar:

31 Mart 2012 tarihi itibari ile grup aleyhine açılmış toplam 39.698'lik (31 Aralık 2011: 38.025) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşünü alarak toplam 8.052'lik (31 Aralık 2011: 8.345) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış olan davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

31 Aralık 2011 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablo dipnotlarında detaylı açıklanan Samsun Büyükşehir Belediye Başkanlığı'nın 6 Kasım 2007 tarihli yazısı ile Samsun Gübre fabrikasının kapatılmasına ilişkin başlayan yasal süreçte yeni gelişmeler olmuştur. Kamuoyunda 2/B kanunu olarak bilinen "Orman Köylülerinin Kalkınmalarının Desteklenmesi ve Hazine Adına Orman Sınırları Dışına Çıkarılan Yerlerin Değerlendirilmesi ile Hazineye ait Tarım Arazilerinin Satışı Hakkında Kanun" 26 Nisan 2012 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu kanuna göre Samsun tesisinin bulunduğu parseller üzerinde bulunan 2/B şerhleri tapuda terkin edilebilecek, buna bağlı imar planı ve sonrasında işyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı alınabilmesi için süreç başlatılacaktır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	58.243	-	-	58.243
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	58.243	-	-	58.243
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.593.661	600.811	105.848	278.004
-Teminat	1.592.911	600.811	105.848	277.254
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	750	-	-	750
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	3.912	-	-	3.912
-Teminat	3.912	-	-	3.912
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
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 grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
31 Mart 2012 İtibari ile Toplam	1.655.816	600.811	105.848	340.159
31 Aralık 2011	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	56.414	-	-	56.414
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	56.414	-	-	56.414
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.620.864	598.126	92.090	266.014
-Teminat	1.620.114	598.126	92.090	265.264
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	750	-	-	750
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.132	-	-	4.132
-Teminat	4.132	-	-	4.132
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
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 grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
31 Aralık 2011 İtibari ile Toplam	1.681.410	598.126	92.090	326.560

Yukarıda D maddesinde bahsi geçen TRİ'ler bulunmadığı için özkaynak toplamına oranı verilmemektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	320	255
Kullanılmayan izin karşılıkları	10.563	9.131
Prim karşılıkları	2.921	11.422
Ücret ve diğer hakedişler	23.821	21.041
	<u>37.625</u>	<u>41.849</u>

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar:

Kıdem tazminatı karşılığı	39.511	39.827
	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığı	320	255
Uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı	39.511	39.827
	<u>39.831</u>	<u>40.082</u>

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Prim Karşılığı
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	40.082	11.422
Yabancı para çevrim farkı	(1.123)	(9)
Hizmet gideri	4.211	2.990
Faiz gideri	399	-
Dönem içerisinde ödenen	(3.738)	(11.482)
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	<u>39.831</u>	<u>2.921</u>
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	36.011	9.294
Yabancı para çevrim farkı	221	(29)
Hizmet gideri	3.013	1.835
Faiz gideri	334	-
Dönem içerisinde ödenen	(2.218)	(8.887)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	<u>37.361</u>	<u>2.213</u>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan kıdem tazminatı aylık 2.805 TL (31 Aralık 2011: 2.805 TL) tavanına tabidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

UMS 24 kapsamında, Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Grup'un ilişkili şirketi Eurobank Tekfen A.Ş.'de 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 358.237 (31 Aralık 2011: 452.752) tutarında mevduatı nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunmaktadır. Söz konusu mevduatlara 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık dönem içerisinde alınan ortalama faiz oranı TL için %12,14 ve ABD Doları için %5,40 seviyesinde oluşmuş olup toplam 9.700 faiz geliri elde edilmiştir (31 Mart 2011: TL için %8,55, ABD Doları için %3,87 faiz oranı ve 5.164 faiz geliri).

Ara dönem içerisinde ilişkili kuruluşlar ile yukarıda açıklananların haricinde açıklamaya konu olabilecek önemli bir işlem gerçekleşmemiştir. İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

17. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	370.000.000	370.000.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı (Bin TL)	92.372	76.342
Faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç (TL)	0,250	0,206

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. FİNANSAL GELİR VE FİNANSAL GİDERLER

Finansal Gelirler:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Faiz gelirleri	16.497	16.121
Kur farkı gelirleri	57.242	30.191
Diğer	5.133	1.629
	<u>78.872</u>	<u>47.941</u>

Finansal Giderler:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Finansman giderleri	(7.080)	(7.478)
Kur farkı giderleri	(47.637)	(22.813)
	<u>(54.717)</u>	<u>(30.291)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Mart 2012	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	218.478	37.852	38.608	10	59.982
2. Parasal Finansal Varlıklar	299.069	134.641	12.239	282	30.665
3. Diğer	85.016	36.419	2.404	53	14.621
4. DÖNEN VARLIKLAR	602.563	208.912	53.251	345	105.268
5. Ticari Alacaklar	14.836	369	4.624	-	3.240
6. Parasal Finansal Varlıklar	5.782	-	17	-	5.742
7. Diğer	5.192	72	2.140	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	25.810	441	6.781	-	8.982
9. TOPLAM VARLIKLAR	628.373	209.353	60.032	345	114.250
10. Ticari Borçlar	598.290	186.322	53.804	1.074	137.833
11. Finansal Yükümlülükler	92.769	48.877	1.926	-	1.557
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	132.903	12.309	18.427	-	67.475
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	344	182	9	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	824.306	247.690	74.166	1.074	206.865
14. Ticari Borçlar	1.066	-	18	-	1.023
15. Finansal Yükümlülükler	10.923	810	3.133	-	2.073
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.996	461	-	-	6.179
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.985	1.271	3.151	-	9.275
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	843.291	248.961	77.317	1.074	216.140
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(214.918)	(39.608)	(17.285)	(729)	(101.890)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(304.782)	(75.917)	(21.820)	(782)	(116.511)
21. İhracat	30.215	16.807	57	-	-
22. İthalat	218.574	117.241	3.173	622	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2011	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	234.315	45.756	36.160	5	59.504
2. Parasal Finansal Varlıklar	137.904	43.343	1.983	196	50.616
3. Diğer	72.348	31.122	1.688	53	9.282
4. DÖNEN VARLIKLAR	444.567	120.221	39.831	254	119.402
5. Ticari Alacaklar	9.241	-	2.674	-	2.706
6. Parasal Finansal Varlıklar	5.906	-	17	-	5.864
7. Diğer	1.949	103	718	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	17.096	103	3.409	-	8.570
9. TOPLAM VARLIKLAR	461.663	120.324	43.240	254	127.972
10. Ticari Borçlar	533.673	167.714	40.311	1.195	114.880
11. Finansal Yükümlülükler	75.218	37.024	1.935	-	555
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	151.904	11.784	22.723	-	74.115
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	229	121	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	761.024	216.643	64.969	1.195	189.550
14. Ticari Borçlar	652	-	20	-	603
15. Finansal Yükümlülükler	10.944	867	3.376	-	1.056
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.960	461	-	-	6.089
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.556	1.328	3.396	-	7.748
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	779.580	217.971	68.365	1.195	197.298
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(317.917)	(97.647)	(25.125)	(941)	(69.326)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(391.985)	(128.751)	(27.531)	(994)	(78.608)
21. İhracat	77.757	40.509	5.881	-	-
22. İthalat	1.031.025	553.280	31.889	1.580	27.561

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un kurlardaki %5'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %5'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin ilgili döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece üç aylık ara dönem sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin üç aylık ara dönem sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, fonksiyonel para birimi TL olmayan Grup şirketlerinin bilançosunda yer alan kalemleri kapsamamaktadır. Pozitif değer, kar/zarardaki olası artışı ifade eder.

		31 Mart 2012	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		(3.511)	3.511
Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Avro net varlık / yükümlülüğü		(2.045)	2.045
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		(5.190)	5.190
TOPLAM		(10.746)	10.746
		31 Aralık 2011	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		(9.222)	9.222
Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Avro net varlık / yükümlülüğü		(3.070)	3.070
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		(3.604)	3.604
TOPLAM		(15.896)	15.896

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Eurobank Tekfen A.Ş.

Şirket ile Eurobank EFG'nin bir iştiraki olan EFG Eurobank Holding (Luxembourg) S.A. ("Eurobank Holding") arasında 16 Mart 2007 tarihinde imzalanan Ortaklık Sözleşmesi'nde yer alan, Şirket'in özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği Eurobank Tekfen A.Ş.'nin (Banka) sermayesinin Şirket'e ait olan %29,26'sını temsil eden paylarının, Eurobank Holding'e ya da Eurobank Holding'in bildireceği lehtara devredilmesi imkanı tanıyan ön alım hakkı opsiyonunun vadesinden daha erken kullanılmasına izin veren bir sözleşme, taraflar arasında 9 Nisan 2012 tarihinde imzalanmıştır. Bu çerçevede;

- a) Eurobank Holding'in Banka hisselerini üçüncü kişilere devri halinde 16 Mart 2007 tarihli Ortaklık Sözleşmesi uyarınca Şirket'in sahip olduğu ön alım hakkının kullanılmasından feragat edilerek Eurobank Holding, paylarını üçüncü bir kişiye devredebilmesi konusunda serbest kılınmıştır.
- b) Şirket, Eurobank Holding'in satış anlaşması imzalayacağı üçüncü kişi ile bir ortaklık anlaşması çerçevesinde Banka'da ortak kalmaya devam edebilir. Bir ortaklık anlaşması yapılmadığı takdirde, Şirket hisselerinin Eurobank Holding'in satış anlaşması yapabileceği üçüncü kişiye devri karşılığında, Eurobank Holding ile yapılan 16 Mart 2007 tarihli Ortaklık Sözleşmesi'ne uygun olarak Şirketimize 189 milyon ABD Doları ödenecektir.
- c) Şirket ile Eurobank Holding'in Banka'da sahip olduğu payları alacak muhtemel alıcı arasında ortaklığın devamına yönelik yeni bir anlaşmaya varılması durumunda, 189 milyon ABD Doları ile, sözleşmenin kapanış tarihi itibarıyla tespit edilecek satış değerinin Banka sermayesinin %29,26'lık kısmına isabet eden kısmı (30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 189 milyon TL'dir) arasındaki fark şirketimize ödenecektir.

Yukarıda özetlenen anlaşma sonucunda gerçekleşecek tüm işlemler, başta Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu olmak üzere, tarafların tabi olduğu ilgili ulusal idari otoritelerin onay ve izinlerine tabidir.

Ayrıca 19 Nisan 2012 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile Eurobank Holding'in 9 Nisan 2012 tarihinde Burgan Bank S.A.K. unvanlı alıcı ile Banka sermayesinin %70'ini oluşturan payları ile Şirketimizin sahip olduğu %29,26 oranındaki paylarının toplamı olan Banka sermayesinin %99,26'sını temsil eden payların satışını ve adı geçen alıcıya teslim edilmesini konu alan bir Hisse Alım-Satım Sözleşmesi imzaladığı dikkate alınarak ve her iki sözleşme hükümleri ile sonuçları bir arada değerlendirilerek; Eurobank Holding'in Banka sermayesinin %70'ini oluşturan paylarını Burgan Bank S.A.K.'ya devretmesi durumunda, Banka sermayesinin %29,26'sını oluşturan paylarımızın, Eurobank Holding ile imzaladığımız 16 Mart 2007 ve 9 Nisan 2012 tarihli sözleşme hükümleri ile bu sözleşmelerde belirtilen hisse devir şartları çerçevesinde, Burgan Bank S.A.K.'ya satılarak devredilmesine karar verilmiştir.

Yeni Alınan İnşaat Projeleri

Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Katar'da Kuzey Otoyolu üzerinde yan yolların mühendislik ve inşaat işlerinin yapımına ilişkin projeyi kazandığına dair Katar Bayındırlık İşleri İdaresi Ashghal'dan bir sipariş mektubu almıştır. Projenin büyüklüğü yaklaşık 1.049.557 (592 milyon ABD Doları) ve süresi 30 ay olup, mukavelenin kısa süre içerisinde imzalanarak projeye başlanması beklenmektedir.

Kar Dağıtımı

Yönetim Kurulu 12 Nisan 2012 tarihinde 2011 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak hissedarlara hisse başına 0,19 TL nakit temettü ödenmesini teklif etmiştir. Söz konusu temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabi olup, özet konsolide finansal tablolara yükümlülük olarak dahil edilmemiştir. Ödenmesi onaya tabi olan temettü tutarı 70.167 (2010:52.914)'dir, intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na ödenmesi onaya tabi nakit temettü tutarı ise 4.880 (2010:3.964)'dir.

Diğer

Şirket'in borsada işlem gören iştiraklerinden Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın gerçeğe uygun değerinde 10 Mayıs 2012 tarihi itibarı ile bilanço tarihinden sonra 12.060 tutarında olumsuz fark gerçekleşmiştir.