

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İttifak Holding A.Ş. (Şirket), Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya’da kurulmuş ve tescil edilmiştir.

İttifak Holding A.Ş.’nin şirket merkezi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 Selçuklu – Konya’dır.

Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çalışan personelin ortalama sayısı sırasıyla 4.971 ve 4.663’dir.

İttifak Holding Türkiye’de şube benzeri işletmeleri ve bağlı ortaklıkları ile birlikte farklı sektörlerde faaliyet göstermektedir. Şirket’in faaliyet gösterdiği alanlar ve söz konusu sektörlerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Perakende Faaliyetleri :

Şirket bağlı ortaklıklarından İnvento Kuyumculuk Tic. A.Ş., Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. aracılığıyla perakende faaliyetlerinde bulunmaktadır. Adese AVM 9 ilde toplam 62 mağazada, Adesem adlı şirket bünyesinde ise toplam 78 mağazada, 18 adet diğer mağazalar olmak üzere (perakende satış yapan ayakkabı, oyuncak mağazaları ve unlu mamüller satışı ve benzeri mağazalar) toplam 158 mağazada faaliyet göstermektedir. Şirket’in sahip olduğu mağazaların toplam alan 183.943 m2 dir.

İmalat Faaliyetleri:

Holding Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş., İmaş Makine Sanayi A.Ş. ve Selet Ent. Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. aracılığıyla üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Selva Gıda Sanayi A.Ş makarna ve irmik üretimi, Selet Ent. Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. et ve süt ürünleri üretiminde, İmaş Makine Sanayi A.Ş. her türlü değirmen makineleri, zirai makineler ve diğer makinelerinin üretiminde bulunmaktadır.

İnşaat Faaliyetleri:

Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş. konut, alışveriş merkezleri, toplu konut projeleri, köprü v.b. projelerin yapımını üstlenmektedir.

Ticaret-Hizmet-Organizasyon Faaliyetleri:

Şirket’in yukarıda sayılan faaliyetleri yürüten şirketlerin dışında kalan şirketleri bu grupta faaliyet göstermektedir. Bu grupta petrol ve petrol ürünleri satışı, otomobil satış faaliyetleri, dış ticaret faaliyetleri ile yönetim organizasyon ve danışmanlık hizmetleri verilmektedir.

İttifak Holding, bağlı ortaklıkları ve şube benzeri işletmeleri birlikte bundan sonra “Şirket” olarak tanımlanacaktır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, İttifak Holding A.Ş.'nin direkt ve endirekt olarak sahip olduğu ve tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir:

Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.

Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. 1991 yılında Konya'da Simpaş Seydişehir İhtiyaç Maddeleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanıyla kurulmuştur. 1993 yılında şu anki ünvanını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu, sahibi olduğu Adese ve Adesem adlı mağazalarında temel ihtiyaç maddeleri, dayanıklı tüketim maddelerinin perakende satışını gerçekleştirmektir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 3.765'tir.

Şirket'in kayıtlı adresi Hacı Yusuf Mescid Mah. Gül Çiçek Sok. No:4 Karatay / Konya

Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş.

Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş. 1988 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, inşaat alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 208'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat: 33-34 Selçuklu / Konya'dır.

Selva Gıda Sanayi A.Ş.

Selva Gıda Sanayi A.Ş. 1988 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, makarna, un ve irmik üretimi alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 283'tür.

Şirket'in kayıtlı adresi Fatih Mah. Eski Sanayi Futbol Sahası Yanı No:10/C Selçuklu / Konya'dır.

Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş.

Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş. 1977 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, yatırım ve organizasyon alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 12'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2/61-A Selçuklu / Konya'dır.

İmaş Makine Sanayi A.Ş.

İmaş Makine Sanayi A.Ş. 1989 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, değirmen ve zirai makine üretimi alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 180'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi 2. Organize Sanayi Bölgesi Lalehan Cad. No:61 Selçuklu / Konya'dır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.

Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş. 1995 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, petrol ve petrol ürünleri satışı alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 91'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi Fatih Mah. Eski Sanayi Futbol Sahası Yanı No:10/C Selçuklu / Konya'dır.

Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş.

Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş. 1990 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, zirai ürünlerin alım satım alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 1'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi 2. Organize Sanayi Bölgesi Lalehan Cad. No:61 Selçuklu / Konya'dır.

Aden Gayrimenkul Yönetim Yatırım İç ve Dış Ticaret A.Ş.

Aden Gayrimenkul Yönetim Yatırım İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1999 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, gayrimenkul alış, satış ve kiralama alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 itibarıyla personel sayısı 3'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat: 34 No:2/58-C Selçuklu / Konya'dır.

İnvito Kuyumculuk Tic. A.Ş.

İnvito Kuyumculuk Tic. A.Ş. 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, perakende altın ticari alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 9'dur.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. No:8/5 Selçuklu / Konya'dır.

Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.

Belya Turizm İnş. 1995 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, bilişim ve yazılım hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 18'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi Selçuk Üniversitesi Tekn. Gel. Bölğ. TGB-1 Alanı Teknokent Safir Panaroma Blok: F-102-103-104 Ardıçlı Mah. Gürbulut Sok. No:67 Selçuklu / Konya'dır.

Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklamcılık ve Halkla İlişkiler Ticaret A.Ş.

Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklamcılık ve Halkla İlişkiler Ticaret A.Ş. 1996 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, reklam, tanıtım ve danışmanlık alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 itibarıyla personel sayısı 1'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi Fevzi Çakmak Mah. Kosgeb Cad. No:65 Karatay / Konya'dır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1975 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, unlu mamuller imalatı alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 itibarıyla çalışan personel bulunmamaktadır.

Şirket'in kayıtlı adresi Hacıyusuf Mescit Mah. Gül Çiçek Sok.No:4/C Karatay / Konya'dır.

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş. 2000 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, yönetim ve organizasyon alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 itibarıyla personel sayısı 19'dur.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. No:8 Selçuklu / Konya'dır.

Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.

Selet Entegre Et ve Süt. Ürünleri San. Tic. A.Ş. 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, et ürünleri üretimi ve toptan satışı alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 80'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi Hacı Yusuf Mescid Mah. Gül Çiçek Sok. No:4/B Karatay / Konya'dır.

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1994 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 1'dir.

Şirket'in kayıtlı adresi 12. Organize Sanayi Bölgesi Lalehan Cad. No:61 Selçuklu / Konya'dır.

İrent Oto Kiralam Tic. A.Ş.

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş. 1996 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, oto satışı alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 36'dır.

Şirket'in kayıtlı adresi Ankara Yolu Üzeri No:138 Karatay / Konya'dır.

AES Sigorta Arac. Hizm. A.Ş.

AES Sigorta Arac. Hizm. A.Ş. 1999 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, sigorta aracılık hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 6'dır.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza Zemin Kat, No:4/2-A Selçuklu / Konya'dır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak ve oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri yoktur.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket’in konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin 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.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar İttifak Holding A.Ş.’nin ve bağlı ortaklıkların yasal kayıtlarına dayandırılarak ve farklı muhasebe politikaları benimsenerek düzenlenen finansal tablolarına, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygunluk sağlaması amacıyla, bazı düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yansıtılmak suretiyle hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, tam konsolidasyon muhasebesi yapılması, inşaat faaliyetleri gelirlerinin ilgili sözleşmenin tamamlanma oranı metodu ile finansal tablolarına yansıtılması, işletme birleşmelerinin kayda alınması, bina ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, ertelenmiş vergi hesaplaması, alacak, borç ve diğer yükümlülüklerin iskonto edilmesi, kıdem tazminatı ve diğer karşılıkların hesaplanmasıdır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun bedelinden gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi varlıklar içinde yer alan arsa ve binalar haricinde, tarihi maliyet esasına göre düzenlemiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri XI No:29 numaralı tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.2. Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in her bir bağlı ortaklığının finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonları sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür. Konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 konsolide finansal tabloların onaylandığı tarihler itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,8889	1,5460
Avro	2,4438	2,0491

2.3. İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.4. İşlevsel ve raporlama para birimi

Konsolide finansal tablolar ana şirketin işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır. Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını TL cinsinden Türk Ticaret Kanunu, vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılmış tekdüzen muhasebe planına uygun olarak hazırlamaktadır.

2.5. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in mali tabloları Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli güncellenmiş mali tabloları:

	Önceki Rapor	Güncellenmiş	Düzeltilmeler / Sınıflamalar
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	264.296.664	263.355.574	941.090
Nakit ve Nakit Benzerleri	33.161.886	33.161.886	-
Ticari Alacaklar	49.100.576	48.765.406	335.170
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	950.468	950.468	-
-Diğer Ticari Alacaklar	48.150.108	47.814.938	335.170
Diğer Alacaklar	3.765.015	3.525.824	239.191
Stoklar	140.988.797	140.988.797	-
Canlı Varlıklar	657.683	657.683	-
Diğer Dönen Varlıklar	36.622.707	36.255.978	366.729
Duran Varlıklar	458.010.535	455.593.532	2.417.003
Diğer Alacaklar	1.401.066	1.401.066	-
Finansal Yatırımlar	372.388	372.388	-
Canlı Varlıklar	349.611	349.611	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	221.724.384	219.864.239	1.860.145
Maddi Duran Varlıklar	190.016.185	223.641.730	(33.625.545)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	38.367.665	4.185.615	34.182.050
Diğer Duran Varlıklar	5.779.236	5.778.883	353
TOPLAM VARLIKLAR	722.307.199	718.949.106	3.358.093

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli güncellenmiş mali tabloları:

	Önceki Rapor	Güncellenmiş	Düzeltilmeler / Sınıflamalar
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	258.256.569	259.267.838	(1.011.269)
Finansal Borçlar	116.647.873	116.647.873	-
Ticari Borçlar	124.339.195	124.986.371	(647.176)
-İlişkili Taraflara Borçlar	2.125.711	1.869.467	256.244
-Diğer Ticari Borçlar	122.213.484	123.116.904	(903.420)
Diğer Borçlar	8.317.169	8.317.169	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	605.685	(605.685)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	154.618	154.618	-
Borç Karşılıkları	1.660.819	1.660.819	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.136.895	6.895.303	241.592
Uzun Vadeli Yükümlülükler	81.130.528	77.079.814	4.050.714
Finansal Borçlar	54.944.320	54.944.320	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12.223.153	8.123.174	4.099.979
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13.878.512	13.927.777	(49.265)
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	84.543	84.543	-
ÖZKAYNAKLAR	382.920.102	382.601.454	318.648
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	381.534.456	381.212.696	321.760
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	-
Sermaye Düzeltmesi Farkları	2.387.303	2.387.303	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(1.747.014)	(1.747.014)	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	11.946.967	11.946.967	-
Değer Artış Fonları	246.682.790	245.792.814	889.976
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.208.715	1.464.959	(256.244)
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	67.186.443	69.796.238	(2.609.795)
Net Dönem Karı/(Zararı)	23.869.252	21.571.429	2.297.823
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.385.646	1.388.758	(3.112)
TOPLAM KAYNAKLAR	722.307.199	718.949.106	3.358.093

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli güncellenmiş mali tabloları: (devamı)

	Önceki Rapor	Güncellenmiş	Düzeltilmeler / Sınıflamalar
Satış Gelirleri	774.750.388	777.952.318	(3.201.930)
Satışların Maliyeti (-)	(631.810.135)	(634.751.011)	2.940.876
BRÜT KAR	142.940.253	143.201.307	(261.054)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(115.066.729)	(118.431.022)	3.364.293
Genel Yönetim Giderleri (-)	(27.735.206)	(26.376.694)	(1.358.512)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(314.091)	(314.091)	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	38.403.037	37.444.728	958.309
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(6.294.415)	(5.883.994)	(410.421)
FAALİYET KARI	31.932.849	29.640.234	2.292.615
Finansal Gelirler	9.027.110	10.990.088	(1.962.978)
Finansal Giderler (-)	(15.151.905)	(17.683.064)	2.531.159
VERGİ ÖNCESİ KAR	25.808.054	22.947.258	2.860.796
Vergi			
- Dönem Vergi Gideri	(1.982.386)	(1.982.386)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(3.294)	545.919	(549.213)
NET DÖNEM KARI	23.822.374	21.510.791	2.311.583

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Şirket’in 31 Aralık 2010 tarihli güncellenmiş mali tabloları: (devamı)

31 Aralık 2010 mali tablolarında dönem kar zararındaki düzeltmeler ve ertelenmiş vergi etkisi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010 Raporlanan Net Dönem Karı	23.822.374
Ertelenmiş finansman gideri düzeltme tutarı	611.487
Amortisman giderleri düzeltme tutarı	(51.642)
Ambalaj malzemelerinin giderleştirilmesi	(1.483.038)
Kıdem tazminatı karşılık gideri düzeltme tutarı	125.920
İzin karşılığı düzeltme tutarı	(536.364)
Konusu kalmayan karşılık düzeltme tutarı	(159.111)
Yatırım amaçlı gayrimenkul gerçeğe uygun değer farkı düzeltme tutarı	(449.616)
Ertelenmiş finansman geliri düzeltme tutarı	(1.255.066)
Şüpheli ticari alacaklar düzeltme tutarı	342.523
Davalar için ayrılan karşılık düzeltme tutarı	(214.996)
İştirak değer düşüklüğü düzeltme tutarı	282.894
Diğer düzeltmeler	(73.787)
Ertelenmiş vergi etkisi	549.213
31 Aralık 2010 Yeniden Düzenlenmiş Net Dönem Karı	21.510.791

2.6. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.7. Konsolidasyon esasları

a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b)’den (c)’ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, Ana Şirket ile Bağlı Ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

b) Bağlı Ortaklıklar, Şirket’in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde Şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi veya kontrol gücünü elinde bulundurma kanalıyla; mali ve işletme politikalarını Şirket’in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Konsolidasyon esasları (devamı)

Konsolide mali tablolarda İttifak Holding A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklıklar "Şirket" olarak adlandırılacaktır. İttifak Holding A.Ş.'nin Şirket içindeki iştirak payları aşağıda verilmiştir:

	Doğrudan/Dolaylı Sahiplik Oranı	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	99,70%	99,70%
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	99,90%	99,90%
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	100,00%	100,00%
Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	99,97%	99,93%
Adese Alışveriş Merkezleri Tic.A.Ş.	85,99%	100,00%
İnvito Kuyumculuk Ticareti A.Ş.	99,15%	99,15%
Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.	94,49%	94,49%
Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş.	99,16%	99,16%
Kule Yön. Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	99,60%	99,60%
Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş.	100,00%	100,00%
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	99,00%	99,00%
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş.	99,97%	99,97%
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	99,32%	99,32%
Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.	98,77%	98,77%
Elite Danş. Ar-Ge Rek. Ve Hlk. İlş. Tic. A.Ş.	80,00%	80,00%
Aden Gayrimenkul Yön. Yat. İç ve Dış Tic. A.Ş.	61,98%	61,98%
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (*)	12,50%	12,50%

(*) Şirket, %12,50 oranında iştirak ettiği AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin yönetim kurulunun atanmasını gerçekleştirerek finansal faaliyet ve politikalarını idare etme yetkisine ve kontrol gücüne sahip olduğundan, AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

(1) Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmekte olup Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmiştir. Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklarının, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerle ait temettüleri, sırasıyla, özkaynaklardan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmektedir. Gerekteğinde, Bağlı Ortaklıklarla ilgili muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygunluğun sağlanması için değiştirilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Konsolidasyon esasları (devamı)

(2) Şirket'in doğrudan ve dolaylı oy hakkı %50'nin üzerinde olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar maliyet bedelleri üzerinden varsa değer kaybı düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmıştır. Gerekli görüldüğünde, Bağlı Ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

c) Bağlı Ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

Şirket'in mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler:

Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Şirket'in payı olarak muhasebeleştirilir.

Şirket'in bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (Şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bağlı ortaklığın varlıkların gerçeğe uygun değer ile veya yeniden değerlendirilmiş tutarları ile değerlendirilmesi ve buna ilişkin birikmiş kazancın/zararın diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmesi ve özkaynakta toplanması durumunda, diğer kapsamlı gelir içinde önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili UFRS standartları uyarınca, kar / zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

Şirket'in özkaynak yöntemine ve müşterek konsolidasyon esasına göre konsolide edilen varlıkları bulunmamaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8. Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

(a) Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Şirket 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aleyhine açılmış olan yasal takip ve tazminat davalarını değerlendirmiş olup, kaybetme olasılığının %50'den daha fazla olduğunu tahmin ettikleri için gerekli karşılığı ayırmıştır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları dipnot 10 ve dipnot 11'de açıklanmıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.
- Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır (dipnot 13).
- Dipnot 2.9'da belirtilen muhasebe politikası gereğince, maddi ve maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse değişiklik yapılır.
- Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Hasılat

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Şirket'e ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskontolar ile katma değer vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirin kaydedilebilmesi için aşağıdaki belirli kriterlerin öncelikle gerçekleşmesi gerekir:

Mal Satışları - Perakende

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin ana faaliyet konusu olarak, yiyecek ve içecekler ile dayanıklı tüketim mallarının satışı için perakende zincirlerinde faaliyet göstermektedir. Mal satışı, malın mülkiyeti müşteriye geçtiğinde kaydedilir. Perakende satışlar genellikle nakit veya kredi kartı karşılığında yapılır.

Satıcılardan elde edilen gelirler, ciro primleri, satıcılardan elde edilen indirimler, satıcıların hizmetlerden faydalandıkları dönem içinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Hasılat (devamı)

Mal Satışları – Toptan

Mal satışı, toptancıya malların teslim edildiğinde ve toptancının malları kabul etmesini engelleyecek yerine getirilmeyen herhangi bir yükümlülüğün olmadığı durumda kaydedilir. Malların belirlenen yere nakledilmesi, malların kaybolma veya zarara uğrama riskinin toptancıya geçmiş olması, satış sözleşmesine göre toptancının malları kabul etmesi, kabul etmeme hakkının yürürlükten kalkması veya Şirket’in kabul edilme şartlarının hepsinin gerçekleştiğini gösterecek kadar objektif delil olmasına kadar teslimat gerçekleşmiş sayılmaz. Satışlar, belirlenen fiyattan satış sırasında varsa iskontolar ve iadeler düşüldükten sonraki tutarlar kaydedilir.

İnşaat sözleşmesi faaliyetleri

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır.

Maliyet artı kar tipi sözleşmelerden doğan gelir, oluşan maliyet üzerinden hesaplanan kar marjıyla kayıtlara yansıtılır.

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde – malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansıyla ilgili olan endirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve amortisman giderleri gibi endirekt maliyetleri kapsar. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleşmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

Ticari faaliyetler

Ticari faaliyetler sonucu satışlardan elde edilen kazançlar, malın mülkiyeti alıcıya geçtiği zaman gelir olarak gerçekleşir. Net satışlar, faturalanan mallardan indirimler ve iadelerden arındırılmış değerini yansıtmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Hasılat (devamı)

Kiralama faaliyetleri

Faaliyet kiralaması kapsamında kiracılardan alınan kira gelirleri, aylık olarak kazanıldığında konsolide finansal tablolara yansıtılır. Peşin alınan kiralalar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir.

Hizmet gelirleri

Gelir tamamlanma oranı dikkate alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin getiri metodu kullanılarak tahakkuk esasına göre kayıt edilmektedir. İşletme tarafından tahsis edilmiş kredilerin tahsilatı şüpheli duruma düştüğü zaman ilgili faiz gelir tahakkuku kayıtlara yansıtılmaz.

Temettü

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

Ticari alacaklar / borçlar

Doğrudan bir borçluya / alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar / ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar / ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyetin içinde her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. Maliyeti, ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satış anına kadar oluşacak ek maliyetler düşüldükten sonraki tahmini değeridir. Şirket stoklarından satılamayacağı / kullanılamayacağı düşünülen stoklar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Binalar ve arsalar dışındaki maddi duran varlıklar maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsalar amortismanına tabi değildir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Binalar, rayiç değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maliyet değeri ile rayiç değeri arasındaki fark ertelenmiş vergiden netleşmiş şekilde özkaynakların altında “değer artış fonları” hesabında takip edilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlık kullanıldığı müddetçe yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden hesaplanan amortisman ile ilk maliyet bedeli üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki farkın ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra yeniden değerlendirme fonundan düşülerek birikmiş karlar hesabına alacak kaydedilerek takip edilir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda aktifleştirilmekte ve amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortismanına tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst usulü amortismanına tabi tutulmaktadır.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2011 ve 2010 yılları itibarıyla faydalı ömürleri (amortisman süreleri) aşağıdaki gibidir:

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u> <u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>	<u>31 Aralık 2010</u> <u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 - 25	10 - 25
Binalar	20 - 50	20 - 50
Tesis makine ve cihazlar	4 - 20	4 - 20
Taşıtlar	4 - 7	4 - 7
Demirbaşlar	3 - 20	3 - 20
Özel maliyetler (*)	5- 20	5- 20
Diğer maddi duran varlıklar	4 - 7	4 - 7

(*) Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulur

Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahibi olduğu arsa ve binalar için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 21.04.2006 tarihinde gayrimenkul değerlendirme yetkisi almış olan Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından değerlendirme raporu hazırlanmıştır. Söz konusu değerlendirme işlemlerine ilişkin Şirket ve bağlı ortaklıklarının arsa-arazi ve binalarının net defter değerleri ile değerlendirme tutarları arasındaki ilişki 18 nolu dipnotta açıklanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınırlar. Yazılım hakları düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden 3 ila 14 yıl arasında, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulü itfa edilirken kiralanan işyerlerinde yapılan harcamalara ilişkin özel maliyetler kira süresi içerisinde doğrusal amortisman metoduna göre kıst usulü ile itfa edilmektedir. Mağaza ve şube açılış maliyetlerinden oluşan kuruluş ve örgütlenme giderleri ile bilgisayar yazılım programları doğrusal amortisman metoduna göre kıst usulü ile itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar taşıdıkları değerler, koşullardaki değişikliklerin ve olayların taşınan değer düşebileceğine dair belirti oluşturmaları durumunda, gözden geçirilir ve gerekli karşılık ayrılır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

<u>Maddi olmayan varlıklar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Faydalı Ömür (Yıl)	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	3 - 14	3 - 14
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	3- 5	3- 5
Bilgisayar yazılım ve programları	3- 5	3- 5

a) Haklar

Haklar, Şirket tarafından tanımlanabilir maddi olmayan duran varlıklar olarak tespit edilmiş olup satın almış olduğu mağazaların devraldığı kira sözleşmelerinden ve satın alınan mağazalara ilişkin satın alma bedelinin satın alınan varlıkların makul değerini aşan kısımlarından oluşmaktadırlar. Kira anlaşmalarından doğan haklar satın alım tarihindeki makul değerleri ile kaydedilip kontrat süresi boyunca itfa edilmektedir.

b) Bilgisayar yazılım ve programları

Bilgisayar yazılımlarından kaynaklanan haklar elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 3-5 yıldır.

c) Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

Muhasebeleştirme sırasında ölçme:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

Maliyet Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyet değeri; bir varlığın edinimi veya inşa edilmesi sırasında ödenen nakit veya nakit benzerlerinin tutarını veya bunlar dışındaki diğer ödemelerin gerçeğe uygun değerini ya da uygulanmasının mümkün olması durumunda ilk muhasebeleştirme sırasında ilgili varlığa atfedilen bedeli ifade eder.

Maliyet modelinde bir maddi duran varlık kalemi varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri ile gösterilir.

Yeniden değerlendirme modelinde; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerini mali tablolarında Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi ile ölçmüştür. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller mali tablolarda ekspertiz şirketi tarafından belirlenen gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikten kaynaklanan kazançlar oluştuğu dönemde gelir tablosuyla ilişkilendirilmiş ve oluşan zararlar ise önceki yıllarda oluşan ve değer artış fonlarına kayıt edilen tutarlar kadarı fondan silinmiş, bu tutarı aşan kısmı var ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Canlı Varlıklar

Damızlık tavuklar, damızlık yarka sürüleri, canlı tavuk konsolide finansal tablolarda canlı varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Damızlık tavuklar ekonomik ömürleri esas alınarak alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine %50 oranına göre kıst bazında itfa edilmektedir. Bu canlı varlıkların, aktif bir piyasası olmamasından dolayı maliyet eksi birikmiş itfa ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Damızlık yarka sürüleri, canlı tavuk aktif bir piyasası olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda maliyet ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra gösterilmiştir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan Şirket için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Maddi varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, gelecekteki nakit akışları, cari piyasa koşullarındaki paranın zaman değeri ve bu varlığa özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız olarak büyük bir nakit girişi sağlamayan bir varlığın gerçekleşebilir değeri varlığın ait olduğu nakit girişi sağlayan birim tarafından belirlenmektedir. Maddi varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan taşınan bedelindeki değer düşüklüğü ilk olarak konsolide özsermayedeki yeniden değerlendirme fonundan netleşerek borç olarak kaydedilir, daha sonra toplam değer düşüklüğünden kalan bir tutar varsa konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Borçlanma maliyetleri

Öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştirildikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Finansal araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık almayı öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) rayiç değer olan işlem maliyetleri üzerinden (finansal yükümlülük için düşülerek) hesaplanır.

İlk kaydı müteakip, krediler ve alacaklar; vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar ve rayiç değeri belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar hariç olmak üzere, finansal varlıklar, varlık olan finansal türevler dahil olmak üzere, rayiç değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlendirilir. Krediler ve alacaklar ile vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar efektif faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan iskonto edilmiş maliyetleri ile rayiç değeri ölçülemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar ise maliyet değerleri ile takip edilir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, fatura değeri ile kayda alınmakta, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerleri ile yansıtılmaktadır. Ticari alacakların finansman maliyeti, ilgili alacağın vadesine uygun faiz oranı dikkate alınarak hesaplanır ve bulunan tutarlar satış gelirlerine gider olarak muhasebeleştirilir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler.

Vadeli çek ve senet rakamlarının içerdiği finansman maliyeti ilgili sözleşmelerde belirlenen bir faiz oranı bulunması halinde bu oran kullanılarak, olmaması halinde ise TL için %13 oranı kullanılarak, bilanço günündeki net değerine getirilerek yansıtılmıştır. (31 Aralık 2010 - %10)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Ticari borçlar

Ticari borçlar fatura değeri ile kayıtlara yansıtılmakta ve ilerleyen dönemlerde indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. TL haricindeki para birimlerinden oluşan senetsiz ticari borçlar, indirgenmiş net değerinin maddi tutarlarda olduğu durumlarda ilgili sözleşmelerde belirlenen faiz oranları kullanılarak eğer bu oranlar bilinmiyorsa ilgili oldukları Libor ve Euribor oranları kullanılarak reeskont işlemine tabi tutulmaktadır. TL tutarlı ticari borçlar için %13 oranı kullanılarak bilanço günündeki net değerine getirilerek yansıtılmıştır. (31 Aralık 2010 - %10)

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme

Tüm finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle Şirket'in alımı veya satımı gerçekleştireceğini taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Olağan alış ve satışlar, varlığın teslim süresinin genelde bir mevzuat veya piyasalardaki düzenlemelere göre belirlendiği alış ve satışlardır.

Netleştirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolarda yer alan finansal varlık ve yükümlülükleri netleştirmeye yönelik yasal bir hak ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma maliyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Finansal araçların kayıtlardan çıkarılması

Şirket, bir finansal aktifi veya pasifi sadece o araç ile alakalı kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda bilançosuna yansıtmakta, ilgili finansal aktifi veya pasifi, aktif üzerindeki kontrolü, veya pasif ile ilgili kontrata dayalı yükümlülüğü ortadan kalktığında ise kayıtlarından çıkarmaktadır.

İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine kuruluşun ortak olduğundan şerefiye bulunmamaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri işlevsel para birimine çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin işlevsel para birimine çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, konsolide net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise konsolide finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise konsolide finansal tablolarda yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Kiralama işlemleri – kiracı olarak

Finansal kiralama işlemleri

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, konsolide bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki değeri üzerinden yansıtmaktadır (konsolide finansal tablolarda ilgili maddi varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin gelir tablosu hesaplarına dahil edilmiştir. Konsolide finansal tablolara yansıtılmış kiralanan sabit kıymetler ekonomik ömür ile kira süresinden hangisi kısa ise ona göre amortismanına tabi tutulurlar.

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 giderleştirilirler.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil)
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e) 'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transfer edilmiştir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif i leride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için kayda alınır. Ertelenmiş vergi aktif i her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ileride kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif i ve pasifinin hesaplanmasında, Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları - bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak - kullanılmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planı

Şirket, Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Tanımlanmış katkı planı

Şirket, Türkiye’de Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit parayı ve nakit benzeri değerleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Nakit akım tablosu raporlaması

Konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa bloke olmayan mevduatları içermektedir.

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'e göre hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları ve dönem faaliyet raporu, Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü de dikkate alınarak incelenmiş olup; söz konusu finansal tabloların faaliyet sonuçlarının gerçek durumunu yansıttığı ve Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun ve doğru olduğuna, konsolide finansal tabloların hazırlanmasından sorumlu yönetim kurulu üyesi Mali İşler Koordinatörü tarafından imzalanmasına karar verilmiş ve Şirket Genel Kurulu'nun yasal finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in iş faaliyetleri sağladığı hizmet ve ürünlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Şirket'in iş alanları hakkındaki bilgiler şu şekilde belirtilmiştir. Faaliyet bölümleri, Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla inşaat, perakende, imalat ve hizmet, ticaret-organizasyon faaliyetlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirket'in risk ve fayda oranlarının özellikle faaliyet gösterdiği endüstriyel bölümlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir (Dipnot 5).

İş sahaları:

Şirket'in faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlanmasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak) UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Cari yılda Şirket, özkaynağın her kalemi için, bu analizleri konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda, özkaynak değişim tablosunda diğer kapsamlı gelirleri tek bir satır olarak göstermeyi seçmiştir.

(b) Şirket'in finansal performansını ve / veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir:

(a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket ve bağlı ortaklıkları devlet bağlantılı kuruluş değildir.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan *UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler*'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay ver en kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması;

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi;

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi;

Bu yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler;

(a) bölümünde daha önce belirtilen UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler) *Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların*

Netleştirilmesi

UFRS 9 *Finansal Araçlar*

UFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*

UFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*

UFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar*

UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri*

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

UMS 12 (Değişiklikler) *Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı*

UMS 19 (2011) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

UMS 27 (2011) *Bireysel Finansal Tablolar*

UMS 28 (2011) *İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar*

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

UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi*

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesi ne ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- TFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

TFRS 9’da yapılan değişiklik ile TFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, TFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir.

Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, TFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin TFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Şirket yönetimi TFRS 9’un, Şirket’in konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Şirket’in finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dön emlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRS 12 “Konsolidasyon Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRS 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve / veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Şirket yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. Halihazırda Şirket yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin vermediği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç -seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13’ün Şirket’in konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1’e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır:

(a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve

(b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliğin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32’ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in iş faaliyetleri sağladığı hizmet ve ürünlerinin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Şirket operasyonel olarak inşaat, imalat-üretim, perakende, hizmet-ticaret-organizasyon faaliyetlerini yurtiçinde yürütmektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

İş Sahaları

01 Ocak -31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret- Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	164.750.855	84.665.936	613.392.412	97.329.007	(68.695.909)	891.442.301
Satışların maliyeti	(131.883.443)	(88.741.451)	(458.033.007)	(90.020.940)	49.565.338	(719.113.503)
Brüt Kar	32.867.412	(4.075.515)	155.359.405	7.308.067	(19.130.571)	172.328.798
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(18.593.402)	-	(110.037.988)	(4.443.120)	4.102.118	(128.972.392)
Genel yönetim giderleri	(8.552.122)	(470.371)	(24.404.332)	(6.513.060)	15.337.909	(24.601.976)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(460.541)	-	-	-	6.000	(454.541)
Diğer faaliyet gelirleri	1.486.232	3.222.272	7.061.958	2.227.268	(376.144)	13.621.586
Diğer faaliyet giderleri	(1.289.413)	(1.738.029)	(1.067.809)	(1.227.843)	248.286	(5.074.808)
Faaliyet Karı	5.458.166	(3.061.643)	26.911.234	(2.648.688)	187.598	26.846.667
Finansal gelirler	5.523.639	1.941.810	3.329.224	4.341.696	(6.343.659)	8.792.710
Finansal giderler	(20.254.283)	(3.708.212)	(22.296.508)	(1.628.512)	16.469.992	(31.417.523)
Vergi Öncesi Kar	(9.272.478)	(4.828.045)	7.943.950	64.496	10.313.931	4.221.854
Dönem vergi gideri (-)	(343.849)	(302.321)	(1.182.121)	(110.770)	-	(1.939.061)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	2.478.576	1.213.101	487.933	169.539	(3.098.914)	1.250.235
Dönem Karı	(7.137.751)	(3.917.265)	7.249.762	123.265	7.215.017	3.533.028
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(1.048.180)	(1.048.180)
Net dönem Karı	(7.137.751)	(3.917.265)	7.249.762	123.265	6.166.837	2.484.848

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

<u>Toplam varlıklar ve yükümlülükler</u>	<u>İmalat-Üretim</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Hizmet-Ticaret-Organizasyon</u>	<u>Eliminasyon</u>	<u>Toplam</u>
Dönen varlıklar	179.285.972	127.577.421	204.263.407	52.638.622	(222.126.343)	341.639.079
Duran varlıklar	60.929.793	30.519.025	407.571.498	151.062.158	(183.932.536)	466.149.938
Toplam Varlıklar	240.215.765	158.096.446	611.834.905	203.700.780	(406.058.879)	807.789.017
Kısa vadeli yükümlülükler (-)	138.988.814	115.172.576	196.479.780	39.327.299	(198.164.436)	291.804.033
Uzun vadeli yükümlülükler (-)	53.345.018	6.010.208	33.816.482	1.305.033	2.990.792	97.467.533
Toplam Yükümlülükler	192.333.832	121.182.784	230.296.262	40.632.332	(195.173.644)	389.271.566
Özkaynaklar						
Sermaye	10.044.872	26.500.000	30.750.000	54.158.127	(91.452.999)	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	7.392.655	-	22.813.485	52.992.704	(80.811.541)	2.387.303
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	-	-	(1.747.014)	(1.747.014)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	56.754.362	11.946.967	(38.577.579)	30.123.750
Diğer sermaye yedekleri (*)	-	906.581	-	12.207.589	(13.114.170)	-
Yeniden değerlendirme fonu	26.035.590	2.776.182	224.973.298	3.930.214	(38.027.192)	219.688.092
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.517.072	3.979.914	4.397.232	3.817.852	(12.247.111)	1.464.959
Geçmiş yıl kar / (zararları)	10.029.495	6.585.684	34.600.504	23.891.730	6.733.598	81.841.011
Net dönem karı / (zararı)	(7.137.751)	(3.917.265)	7.249.762	123.265	6.166.837	2.484.848
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	52.191.963	52.191.963
Toplam Özkaynaklar	47.881.933	36.913.662	381.538.643	163.068.448	(210.885.235)	418.517.451
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	240.215.765	158.096.446	611.834.905	203.700.780	(406.058.879)	807.789.017

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının bedelsiz sermaye artırımlarından kaynaklanan tutarlardır. Konsolidasyon kapsamında Ana ortaklık harici tüm bağlı ortaklıkların sermaye ve iştirak tutarları karşılıklı olarak elimine edilirken sermaye artırımlarından kaynaklanan diğer sermaye yedekleri de elimine edilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

01 Ocak -31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret- Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	153.269.524	68.739.959	543.284.556	78.719.605	(66.061.326)	777.952.318
Satışların maliyeti	(126.777.386)	(63.376.804)	(420.845.311)	(72.633.825)	48.882.315	(634.751.011)
Brüt Kar	26.492.138	5.363.155	122.439.245	6.085.780	(17.179.011)	143.201.307
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(18.422.515)	-	(104.513.911)	(2.176.835)	6.682.239	(118.431.022)
Genel yönetim giderleri	(8.119.429)	(1.151.985)	(23.297.119)	(3.887.261)	10.079.100	(26.376.694)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(314.091)	-	-	-	-	(314.091)
Diğer faaliyet gelirleri	1.855.723	4.851.666	30.411.856	1.043.854	(718.371)	37.444.728
Diğer faaliyet giderleri (1)	(1.148.888)	(2.881.732)	(888.822)	(1.363.871)	399.319	(5.883.994)
Faaliyet Karı	342.938	6.181.104	24.151.249	(298.333)	(736.724)	29.640.234
Finansal gelirler (2)	5.822.755	5.754.049	4.161.666	2.550.459	(7.298.841)	10.990.088
Finansal giderler	(4.289.127)	(3.191.581)	(12.110.176)	(1.320.687)	3.228.507	(17.683.064)
Vergi Öncesi Kar	1.876.566	8.743.572	16.202.739	931.439	(4.807.058)	22.947.258
Dönem vergi gideri (-)	(187.160)	(1.604.416)	(1.536)	(189.274)	-	(1.982.386)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	171.412	(227.347)	539.144	5.579	57.131	545.919
Dönem Karı	1.860.818	6.911.809	16.740.347	747.744	(4.749.927)	21.510.791
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	60.638	60.638
Net dönem Karı	1.860.818	6.911.809	16.740.347	747.744	(4.689.289)	21.571.429

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

Toplam Varlıklar Ve Yükümlülükler	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret-Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	140.347.184	115.864.820	128.040.213	60.649.925	(181.546.568)	263.355.574
Duran varlıklar	45.629.745	28.071.893	413.214.989	138.738.404	(170.061.499)	455.593.532
Toplam Varlıklar	185.976.929	143.936.713	541.255.202	199.388.329	(351.608.067)	718.949.106
Kısa vadeli yükümlülükler (-)	100.690.671	105.248.902	201.686.455	32.297.166	(180.655.356)	259.267.838
Uzun vadeli yükümlülükler (-)	32.666.925	10.265.366	33.246.536	988.600	(87.613)	77.079.814
Toplam Yükümlülükler	133.357.596	115.514.268	234.932.991	33.285.766	(180.742.969)	336.347.652
Özkaynaklar						
Sermaye	10.044.872	10.000.000	19.954.046	54.055.213	(64.054.131)	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	7.392.655	-	22.813.485	52.992.704	(80.811.541)	2.387.303
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	-	-	(1.747.014)	(1.747.014)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	11.946.967	-	11.946.967
Diğer sermaye yedekleri (1)	-	906.581	-	12.207.589	(13.114.170)	-
Yeniden değerlendirme fonu	23.357.759	2.150.239	229.857.369	4.628.135	(14.200.688)	245.792.814
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.517.072	3.215.778	4.397.232	3.880.225	(11.545.348)	1.464.959
Geçmiş yıl kar / (zararları)	8.446.157	5.238.038	12.559.732	25.643.986	17.908.325	69.796.238
Net dönem karı / (zararı)	1.860.818	6.911.809	16.740.347	747.744	(4.689.289)	21.571.429
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	1.388.758	1.388.758
Toplam Özkaynaklar	52.619.333	28.422.445	306.322.211	166.102.563	(170.865.098)	382.601.454
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	185.976.929	143.936.713	541.255.202	199.388.329	(351.608.067)	718.949.106

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının bedelsiz sermaye artırımlarından kaynaklanan tutarlardır. Konsolidasyon kapsamında Ana ortaklık harici tüm bağlı ortaklıkların sermaye ve iştirak tutarları karşılıklı olarak elimine edilirken sermaye artırımlarından kaynaklanan diğer sermaye yedekleri de elimine edilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Diğer Bölüm Giderleri

01 Ocak – 31 Aralık 2011

	<u>İmalat- Üretim</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Hizmet- Ticaret- Organizasyon</u>	<u>Toplam</u>
Amortisman gideri	2.107.035	870.457	9.520.088	1.147.214	13.644.794
İtfa payı	558.071	109.718	820.106	23.064	1.510.959

01 Ocak – 31 Aralık 2010

	<u>İmalat- Üretim</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Hizmet- Ticaret- Organizasyon</u>	<u>Toplam</u>
Amortisman gideri	1.581.958	808.558	9.127.370	613.214	12.131.100
İtfa payı	901.990	3.051	823.495	37.939	1.766.475
Maddi duran varlıklar değer azalışları	-	-	-	536.588	536.588

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	3.989.008	3.194.818
Bankalardaki nakit		
-Vadesiz mevduat	14.453.697	6.830.827
Diğer hazır değerler (*)	27.383.916	23.136.241
Toplam	45.826.621	33.161.886

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının kredi kartı sliplerinden oluşmaktadır. Kredi kartı sliplerinden doğan mevduatlara ilişkin blokaj ve komisyon yükümlülükleri bulunmamaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Hisse Tutarı	Ortaklık Payı	Hisse Tutarı	Ortaklık Payı
Konbeltaş Konya İnşaat Taş.Hiz. Elektrik Üretim A.Ş.	248	0,001%	246	0,001%
Seha International Construction Contracting Co. Ltd. (*)	372.140	90%	372.142	90%
	372.388		372.388	
<i>Finansal yatırımlar değerlendirme farkı</i>				
Seha International Construction Contracting Co. Ltd. (*)	82.539		-	
Toplam	454.927		372.388	

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.’nin Suudi Arabistan’da %90 oranında bağlı ortaklığı bulunan şirkettir. Şirket 04.01.2010 tarihinde kurulmuştur. Henüz faaliyete geçmediğinden konsolidasyona dahil edilmemiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	145.318.014	116.609.385
Diğer finansal borçlar (*)	15.598	38.488
Toplam	145.333.612	116.647.873

(*) Diğer finansal borçlar kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Kısa vadeli finansal borçlar: (devamı)

Kısa vadeli banka kredileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL Krediler	80.990.607	47.221.131
ABD Doları Krediler	53.011.625	49.819.181
EURO Krediler	11.315.782	19.569.073
Toplam	145.318.014	116.609.385

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli krediler:

31 Aralık 2011 - Kısa Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	8,66% - 19,08%	TL	63.483.237	63.483.237
Mevduat Bankaları	9,96% - 13%	TL	17.507.370	17.507.370
			80.990.607	80.990.607

31 Aralık 2011 - Kısa Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,9% - 8,3%	USD	7.546.841	14.255.228
Mevduat Bankaları	4,5% - 7%	USD	20.517.973	38.756.397
			28.064.814	53.011.625

31 Aralık 2011 - Kısa Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	9,6% - 12%	EURO	2.621.310	6.405.956
Mevduat Bankaları	5,3% - 10%	EURO	2.009.095	4.909.826
			4.630.405	11.315.782

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Kısa vadeli finansal borçlar: (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli krediler:

31 Aralık 2010 - Kısa Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,82% - 23,27%	TL	45.178.807	45.178.807
Mevduat Bankaları	10,92%	TL	2.042.324	2.042.324
			47.221.131	47.221.131

31 Aralık 2010 - Kısa Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,91% - 7,75%	USD	9.310.667	14.394.291
Mevduat Bankaları	5,26% - 10,14%	USD	22.913.900	35.424.890
			32.224.567	49.819.181

31 Aralık 2010 - Kısa Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 12,53%	EURO	2.646.863	5.423.687
Mevduat Bankaları	5,45% - 10,14%, Euribor +2,	EURO	6.865.459	14.068.012
Diğer finans kuruluşları	10,91%	EURO	37.760	77.374
			9.550.082	19.569.073

b) Uzun vadeli finansal borçlar:

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	74.957.728	54.943.965
Finansal kiralama anapara ve faiz borçları	679	1.319
Finansal kiralama faiz borçları	(679)	(964)
Toplam	74.957.728	54.944.320

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

b) Uzun vadeli finansal borçlar: (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler: (devamı)

Uzun vadeli banka kredileri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL Krediler	19.968.152	15.781.508
ABD Doları Krediler	37.227.833	33.566.594
EURO Krediler	17.761.743	5.595.863
Toplam	74.957.728	54.943.965

31 Aralık 2011 - Uzun Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	8,66% - 19,08%	TL	5.493.031	5.493.031
Mevduat Bankaları	9,96% - 13%	TL	14.475.121	14.475.121
			19.968.152	19.968.152

31 Aralık 2011 - Uzun Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,9% - 8,3%	USD	894.793	1.690.174
Mevduat Bankaları	4,5% - 7%	USD	18.813.943	35.537.659
			19.708.736	37.227.833

31 Aralık 2011 - Uzun Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	9,6% - 12%	EURO	1.035.416	2.530.350
Mevduat Bankaları	5,3% - 10%	EURO	6.232.668	15.231.393
			7.268.084	17.761.743

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

b) Uzun vadeli finansal borçlar: (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler:

31 Aralık 2010 - Uzun Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,82% - 23,27	TL	14.105.128	14.105.128
Mevduat Bankaları	10,92%	TL	1.445.531	1.445.531
Diğer finans kuruluşları	-	TL	230.849	230.849
			15.781.508	15.781.508

31 Aralık 2010 - Uzun Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,91% - 7,75%	USD	7.776.699	12.022.777
Mevduat Bankaları	5,26% - 10,14%	USD	13.935.199	21.543.817
			21.711.898	33.566.594

31 Aralık 2010 - Uzun Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 12,53 Euribor +4	EURO	1.196.409	2.451.562
Mevduat Bankaları	5,45% - 10,14%	EURO	1.525.775	3.126.466
Diğer finans kuruluşları	10,91%	EURO	8.704	17.835
			2.730.888	5.595.863

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama borçları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	-	-
1 – 5 yıl arası	679	1.319
Toplam anapara + faiz	679	1.319
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(679)	(964)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	-	355
Gösterimi :		
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	-	-
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	-	-
	-	-
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	679	1.319
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(679)	(964)
	-	-
Toplam	-	355

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer finansal yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer ticari alacaklar

Kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alıcılar	45.925.140	38.282.049
Alacak senetleri	12.209.600	9.960.019
Alıcılar ve alacak senetleri reeskont giderleri	(1.539.662)	(427.130)
Şüpheli ticari alacaklar	6.125.238	5.233.381
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(6.125.238)	(5.233.381)
Toplam	56.595.078	47.814.938

Şirket'in TMS 11 inşaat düzeltmelerinden kaynaklanan alacakların vadesi henüz belli olmadığı için söz konusu tutarlara reeskont hesaplaması yapılmamıştır. (31 Aralık 2011: 13.841.613 TL, 31 Aralık 2010 – 12.932.366 TL)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer ticari alacaklar (devamı)

Diğer ticari alacakların bölümlere göre ayrımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Alıcılar	5.236.001	15.393.143	22.536.528	2.759.468	45.925.140
Alacak senetleri	1.494.833	3.733.916	3.289.902	3.690.949	12.209.600
Alıcılar ve alacak senetleri reeskontu	(165.624)	(481.851)	(575.478)	(316.709)	(1.539.662)
Şüpheli ticari alacaklar	1.521.534	2.926.069	253.948	1.423.687	6.125.238
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.521.534)	(2.926.069)	(253.948)	(1.423.687)	(6.125.238)
Toplam	6.565.210	18.645.208	25.250.952	6.133.708	56.595.078

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Alıcılar	5.066.461	15.255.297	15.796.145	2.164.146	38.282.049
Alacak senetleri	1.674.943	3.497.762	3.325.386	1.461.928	9.960.019
Alıcılar ve alacak senetleri reeskontu	(126.766)	(189.808)	(33.886)	(76.670)	(427.130)
Şüpheli ticari alacaklar	1.350.409	2.531.073	241.657	1.110.242	5.233.381
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.350.409)	(2.531.073)	(241.657)	(1.110.242)	(5.233.381)
Toplam	6.614.638	18.563.251	19.087.645	3.549.404	47.814.938

Uzun vadeli diğer ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, şüpheli alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Açılış bakiyesi	5.233.381	8.931.954
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.990.803	1.389.799
Şüpheli alacaklardan tahsilâtlar	(1.098.946)	(5.088.372)
Kapanış bakiyesi	6.125.238	5.233.381

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer ticari borçlar

Kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	90.360.902	110.413.817
Borç senetleri	25.956.173	14.302.933
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(2.807.397)	(1.599.846)
Toplam	113.509.678	123.116.904

Diğer ticari borçların bölümlere göre ayrımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Satıcılar	3.289.671	10.509.861	7.838.167	68.723.203	90.360.902
Borç senetleri	2.225.056	8.719.334	1.499.790	13.511.993	25.956.173
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(53.451)	(422.666)	(245.572)	(2.085.708)	(2.807.397)
Toplam	5.461.276	18.806.529	9.092.385	80.149.488	113.509.678

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Satıcılar	3.393.225	11.927.795	8.412.401	86.680.396	110.413.817
Borç senetleri	1.767.443	9.451.283	1.398.875	1.685.332	14.302.933
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(52.483)	(272.661)	(70.487)	(1.204.215)	(1.599.846)
Toplam	5.108.185	21.106.417	9.740.789	87.161.513	123.116.904

Uzun vadeli diğer ticari borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

Diğer kısa vadeli alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Konut Yapı Kooperatifinden alacaklar	1.139.852	1.121.236
T.C. Merkez Bankası hakedişlerinden alacaklar(*)	139.014	400.000
Vergi dairesinden alacaklar	122.439	1.579.827
Opet Petrol'den alacaklar	37.265	39.779
Verilen depozito ve teminatlar (**)	26.754	142.418
Personelden alacaklar	17.961	22.191
Simgeşehir arsa sahiplerinden alacaklar	-	221.467
Yurtdışı fuarlardan alacaklar	-	9.068
Diğer alacaklar	46.113	1.182
Diğer alacak reeskontu	(1.234)	(11.344)
Şüpheli diğer alacaklar	718	33.000
Diğer alacaklar karşılığı	(718)	(33.000)
Toplam	1.528.164	3.525.824

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş.'nin TCMB'den alacağı Destekleme Fiyat İstikrar Fonu tutarıdır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	33.000	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	718	33.000
Şüpheli alacaklardan tahsilâtlar	(33.000)	-
Kapanış bakiyesi	718	33.000

(**) Verilen depozito ve teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Mahkemelere verilen depozito ve teminatlar	-	72.025
Belediyelere verilen depozito ve teminatlar	2.782	225
MEDAŞ Meram Elektrik Dağ. A.Ş.	194	194
Konya 5. İcra Müdürlüğü	-	25.300
Diğer verilen depozito ve teminatlar	23.778	44.674
Toplam	26.754	142.418

Diğer uzun vadeli alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar (**)	1.200.988	1.401.066
Toplam	1.200.988	1.401.066

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer alacaklar

Diğer uzun vadeli alacaklar: (devamı)

(**) Verilen depozito ve teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Belediyelere verilen teminatlar	567.563	599.929
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	150.699	150.528
Mahkemelere verilen teminatlar	110.242	255.967
E.R.S. Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	57.816	57.816
AYEDAŞ Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	34.114	34.240
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	31.494	31.494
SEDAŞ Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	21.368	13.038
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	19.725	19.657
MEDAŞ Meram Elektrik Dağ. A.Ş.	29.738	56.554
Maliye Bakanlığı Gölbaşı Mal Müdürlüğü	8.640	8.640
İZGAZ Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş.	6.970	6.970
KOSKİ Genel Müdürlüğü Konya B.Ş.B.	11.672	56.793
BEDAŞ Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	5.964	5.964
EGO Genel Müdürlüğü Ankara B.Ş.B.	5.275	5.275
İSKİ Genel Müdürlüğü İstanbul B.Ş.B.	4.042	3.756
ASKİ Genel Müdürlüğü Ankara B.Ş.B.	12.935	13.602
Karamangaz Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	1.735	1.735
Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.	6.578	2.700
MESKİ Genel Müdürlüğü Mersin B.Ş.B.	1.127	1.127
Türkiye Elektrik Kurumu	850	850
T.C. Merkez Bankası	990	990
İSU Genel Müdürlüğü Kocaeli B.Ş.B.	164	311
SASKİ Genel Müdürlüğü Sakarya B.Ş.B.	158	158
Mersin Gümrük Saymanlığı	35.369	35.369
Bayındırlık Müdürlüğü	18.000	18.000
Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	5.043
Coca Cola Satış ve Dağıtım A.Ş.	103	103
Fiba Sigorta A.Ş.	1.000	1.000
Konya Organize Sanayi Bölge Müd.	828	828
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	223	223
Konya Defterdarlığı	207	188
Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü	58	58
Aksaray Belediyesi Su ve Kanalizasyon Müdürlüğü	-	45
Diğer verilen depozito ve teminatlar	55.341	12.115
Toplam	1.200.988	1.401.066

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer borçlar

Diğer kısa vadeli borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar (*)	278.551	266.795
Personele borçlar	5.009.367	4.371.027
Diğer borçlar	30.122	202.400
Diğer borçlar reeskontu	-	(3.998)
Ödenecek vergi ve fonlar	4.017.613	1.846.834
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.405.590	1.634.111
Toplam	12.741.243	8.317.169

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.’nin kiralama işlemlerine ilişkin aldığı depozito ve teminat tutarlarıdır.

Diğer uzun vadeli borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 -Yoktur).

13. STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Market stokları	99.998.848	75.240.126
İnşaat stokları	56.624.267	39.121.488
İlk madde ve malzeme stokları	20.808.643	10.694.575
Değirmen, kantar ve testere stokları	3.185.460	7.010.641
Makarna ve irmik stokları	3.746.834	3.903.126
Binek araçlar ve yedek parça stokları	2.195.346	2.272.507
Altın stokları	1.308.380	1.089.908
Akaryakıt stokları	813.253	1.028.553
Zirai ve çiftlik ürünleri	79.186	323.197
Canlı hayvan ürünleri ve yem stokları	608.017	170.190
Bilgisayar malzemeleri ve programlar	152.532	134.486
Toplam	189.520.766	140.988.797

Şirket’in stokları üzerinde 80.166.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

14. CANLI VARLIKLAR

Damızlık tavuklar, damızlık civciv sürüleri, büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar finansal tablolarda canlı varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar alınıp kesilmektedirler ve bunlara amortisman ayrılmamaktadır. Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar kesimden sonra ürünler ağırlıklı olarak Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.’ye satılmaktadır. Damızlık tavuklar için amortisman oranı %50 olarak kullanılmıştır. Damızlık civciv sürüleri, canlı tavuklar aktif bir piyasası olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

Tesiste 18 adet kümes bulunmaktadır. Bunlardan 14 adedi yumurta üretim kümesi, 4 adedi ise civciv yetiştirme kümesidir. Kümesler otomatik yemleme ve sulama, otomatik gübre temizlemeli kafes sistemlidir. Tesiste civcivler dışarıdan alınmaktadır. Civcivlerin ortalama %5’i ölmektedir. Civciv yetiştirme dönemi 16 haftadır (112 gün). Bir yılda üç parti civciv yetiştiriciliği yapılabilmektedir.

Kısa vadeli canlı varlıklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Büyükbaş etlik hayvanlar	1.634.552	4.237
Küçükbaş etlik hayvanlar	804.373	653.446
Toplam	2.438.925	657.683

Kısa vadeli canlı varlıklar hareket tablosu

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
<i>Önceki dönemden devir</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	1	4.237	504	1.572.963
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.739	653.446	2.061	550.354
<i>Dönem içi alımlar</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	1.310	4.193.729	396	2.288.160
- Küçükbaş etlik hayvanlar	4.297	1.744.925	4.644	1.974.294
<i>Dönem içi kesimler</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	(807)	(2.563.414)	(899)	(3.856.886)
- Küçükbaş etlik hayvanlar	(4.118)	(1.593.998)	(4.966)	(1.871.202)
<i>Dönem sonu canlı varlıklar</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	504	1.634.552	1	4.237
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.918	804.373	1.739	653.446
Dönem sonu bakiyesi	2.422	2.438.925	1.740	657.683

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

14. CANLI VARLIKLAR (devamı)

Uzun vadeli canlı varlıklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Damızlık tavuk ve civcivler	1.006.287	854.534
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı (-)	(171.892)	(504.923)
Toplam	834.395	349.611

Uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (miktar bazında):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Önceki dönemden devir adedi	267.322	350.483
Dönem içi canlı varlık alım adedi	147.520	92.970
Dönem içi satışlar ve ölüm adedi	(186.307)	(176.131)
Dönem sonu canlı varlık adedi	228.535	267.322

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (tutar bazında):

	1 Ocak 2011			31 Aralık 2011
<i>Maliyet</i>	Açılış	Giriş	Çıkış	Kapanış
Damızlık tavuk ve civcivler	854.534	1.264.217	(1.112.464)	1.006.287
Birikmiş İtfa Payları				
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı	(504.923)	(481.454)	814.485	(171.892)
Canlı varlıklar, net	349.611	782.763	(297.979)	834.395

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (tutar bazında):

	1 Ocak 2010			31 Aralık 2010
<i>Maliyet</i>	Açılış	Giriş	Çıkış	Kapanış
Damızlık tavuk ve civcivler	1.146.006	359.546	(651.018)	854.534
Birikmiş İtfa Payları				
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı	(407.025)	(569.285)	471.387	(504.923)
Canlı varlıklar, net	738.981	(209.739)	(179.631)	349.611

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

İnşaat hizmeti Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.'nin faaliyet konusudur.

İnşaat sözleşmelerinin gelir ve giderleri, inşaat sözleşmelerinin getirisine göre gelir ve gider olarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.'nin devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket tarafından inşa edilip satışı gerçekleştirilen inşaat sözleşmeleri:

1. Simgeşehir Konutları Projesi (Proje 2011 yılında tamamlanmış olup satışlar devam etmektedir)
2. Mimoza Konutları Projesi (Proje 2011 yılında tamamlanmış olup satışlar devam etmektedir)
3. Gardenya Konutları Projesi (Proje 2011 yılında tamamlanmış olup satışlar devam etmektedir)
4. Kule Konakları Projesi
5. Şelale Park Konutları Projesi
6. Seha Özlem konutları Projesi

Maliyet artı kar tipi sözleşmelere göre inşaat sözleşmelerine ilişkin bilgiler:

1. Toplu Konut İdaresi Kahramanmaraş Konut ve Altyapı Projesi
2. Mevlana Üniversitesi Eğitim, Araştırma ve Uygulama Hastanesi yapımı (04.04.2011 tarihinde imzalanmıştır)

Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.'nin 2011 ve 2010 yıllarına ilişkin inşaat faaliyetlerinden elde ettiği gelirler şu şekildedir:

	01 Ocak- 31 Aralık 2011	01 Ocak- 31 Aralık 2010
Grup dışı firmalara verilen inşaat hizmetlerinden elde edilen gelirler	84.464.889	66.433.673
Grup içi firmalara verilen inşaat hizmetlerinden elde edilen gelirler (*)	201.047	2.045.861
Toplam	84.665.936	68.479.534

(*) Grup içi firmalara verilen inşaat hizmetlerinden elde edilen gelirler konsolidasyon kapsamında elimine edilmektedir.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen gayrimenkuller ile değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerden oluşmaktadır.

Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kule Site Alışveriş Merkezi	178.533.991	174.361.910
Kule Plaza İş Merkezi	2.455.000	7.635.000
Ereğli Park Site Alışveriş Merkezi	28.213.194	30.177.576
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2.168.566	2.233.953
Antalya Manavgat Otel Arsası	6.365.100	5.455.800
Toplam	217.735.851	219.864.239

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	01 Ocak- 31 Aralık 2011	01 Ocak- 31 Aralık 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	13.124.405	12.831.903

b) Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	01 Ocak- 31 Aralık 2011	01 Ocak- 31 Aralık 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	136.520	88.492

c) Kira geliri sağlamayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011		Değer Artış		31 Aralık 2011
<i>Maliyet değeri</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Fonu, Net</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Kapanış</i>
Kule Site AVM	179.029.291	-	4.172.081	-	183.201.372
Kule Plaza İş Merkezi	8.097.596	-	(569.205)	(4.938.753)	2.589.638
Ereğli Park Site AVM	30.379.554	-	(1.964.382)	-	28.415.172
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2.379.480	-	(65.387)	-	2.314.093
Antalya Manavgat Otel Arsası	5.455.800	-	909.300	-	6.365.100
Toplam	225.341.721	-	2.482.407	(4.938.753)	222.885.375
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Kule Site AVM	4.667.381	-	-	-	4.667.381
Kule Plaza İş Merkezi	462.596	-	-	(327.958)	134.638
Ereğli Park Site AVM	201.978	-	-	-	201.978
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	145.527	-	-	-	145.527
Toplam	5.477.482	-	-	(327.958)	5.149.524
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	219.864.239	-	2.482.407	(4.610.795)	217.735.851
	1 Ocak 2010		Değer Artış		31 Aralık 2010
<i>Maliyet değeri</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Fonu, Net</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Kapanış</i>
Kule Site AVM	160.559.445	485.000	17.984.846	-	179.029.291
Kule Plaza İş Merkezi	8.174.923	-	360.302	(437.629)	8.097.596
Ereğli Park Site AVM	30.296.762	292.774	(209.982)	-	30.379.554
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2.177.316	-	202.164	-	2.379.480
IV. Organize İrent Binası	12.343.460	-	(9.960.434)	(2.383.026)	-
Antalya Manavgat Otel Arsası	4.182.780	-	1.273.020	-	5.455.800
Toplam	217.734.686	777.774	9.649.916	(2.820.655)	225.341.721
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Kule Site AVM	4.667.381	-	-	-	4.667.381
Kule Plaza İş Merkezi	482.289	-	-	(19.693)	462.596
Ereğli Park Site AVM	201.978	-	-	-	201.978
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	145.527	-	-	-	145.527
IV. Organize İrent Binası	484.004	-	(199.209)	(284.795)	-
Toplam	5.981.179	-	(199.209)	(304.488)	5.477.482
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	211.753.507	777.774	9.849.125	(2.516.167)	219.864.239

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerden çıkışlar Kule Site İş Merkezi'nde yer alan 15 adet bağımsız bölüm satışından oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerden çıkışlar IV. Kısım Organize İrent Binası satışı ile Kule Plaza İş Merkezi'ndeki 14 adet bağımsız bölüm satışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerde oluşan değer artışları gelir tablosuna alınmış (Dipnot 31), önceki yıllardan oluşan değer artışları ise özkaynaklarda yer alan değer artış fonlarından silinmiştir (Dipnot 27).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 72.805.500 TL'dir (31 Aralık 2010: 79.000.000 TL).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları, gelir kapitalizasyonu yaklaşımı ile emsal değer metodu kullanılarak hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer tespit edilirken benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasına uygun karşılaştırılabilir veri olmaması durumunda gelir kapitalizasyonu değerlendirme metodu kullanılmıştır. Gerçeğe uygun değer tespitinde iskonto oranı %9,5 kullanılmıştır.

Söz konusu bağlı ortaklıklardan Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 211.370.751 TL (31 Aralık 2010: 214.408.439 TL), Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 6.365.100 TL (31 Aralık 2010 5.455.800 TL) olarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinde değişimler aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Net Defter Değeri	Cari Dönem Değerleme Tutarı	Toplam Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı, net	Cari Dönem Değerleme Farkı, net
Kule Site AVM	33.719.079	178.533.991	144.814.912	140.642.831	4.172.081
Kule Plaza İş Merkezi	1.451.072	2.455.000	1.003.928	1.573.133	(569.205)
Ereğli Park Site AVM	24.933.264	28.213.194	3.279.930	5.244.312	(1.964.382)
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	455.412	2.168.566	1.713.154	1.778.541	(65.387)
Manavgat Otel Arsası	2.922.520	6.365.100	3.442.580	2.533.280	909.300
Toplam	63.481.347	217.735.851	154.254.504	151.772.097	2.482.407

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinde değişimler aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Net Defter Değeri	Cari Dönem Değerleme Tutarı	Toplam Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı, net	Cari Dönem Değerleme Farkı, net
Kule Site AVM	33.719.079	174.361.910	140.642.831	122.657.985	17.984.846
Kule Plaza İş Merkezi	6.061.867	7.635.000	1.573.133	1.212.831	360.302
Ereğli Park Site AVM	24.933.264	30.177.576	5.244.312	5.454.294	(209.982)
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	455.412	2.233.953	1.778.541	1.576.377	202.164
Manavgat Otel Arsası	2.922.520	5.455.800	2.533.280	1.260.260	1.273.020
IV. Organize İrent Binası	-	-	-	9.761.225	(9.761.225)
Toplam	68.092.142	219.864.239	151.772.097	141.922.972	9.849.125

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleme farkları analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31.12.2010
Devreden değerleme farkı	151.772.097	141.922.972
Cari dönem değerleme farkı, net	2.482.407	9.849.125
Dönem sonu itibarıyla değerleme farkı	154.254.504	151.772.097

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Cari dönem değerleme farklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>Gelir tablosuna yansıtılan</i>		
Kule Site AVM	4.172.081	17.984.846
Kule Plaza İş Merkezi	-	360.302
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	-	202.164
Manavgat Otel Arsası	909.300	1.273.020
	5.081.381	19.820.332
<i>Değer artış fonlarına yansıtılan, brüt</i>		
Kule Plaza İş Merkezi	(569.205)	-
Ereğli Park Site AVM	(1.964.382)	(209.982)
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	(65.387)	
IV. Organize İrent Binası	-	(9.761.225)
	(2.598.974)	(9.971.207)
Cari dönem değerleme farkı, net	2.482.407	9.849.125
Değer artış fonuna yansıtılan, brüt	(2.598.974)	(9.971.207)
Ertelenmiş vergi etkisi	129.949	498.560
Değer artış fonuna yansıtılan, net	(2.469.025)	(9.472.647)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Arazi ve arsalar	38.509.842	34.122.056
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.159.159	994.977
Binalar	125.323.848	123.242.360
Makine ve teçhizat	52.359.332	50.609.589
Taşıt araçları	11.602.782	11.241.269
Demirbaşlar	37.095.116	31.925.726
Diğer maddi duran varlıklar	158.197	96.784
Birikmiş amortismanlar	45.429.013	42.658.107
Yapılmakta olan yatırımlar	4.093.618	1.744.019
Özel maliyetler	(83.052.503)	(72.993.157)
Toplam	232.678.404	223.641.730

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011			31 Aralık 2011		
Maliyet	Açılış	Giriş	Değer Artışları	Çıkış	Transfer	Kapanış
Arazi ve arsalar	34.122.056	-	4.388.047	(261)	-	38.509.842
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	994.977	164.182	-	-	-	1.159.159
Binalar	123.242.360	155.002	1.926.486	-	-	125.323.848
Makine ve teçhizat	50.609.589	2.993.179	-	(1.360.072)	116.636	52.359.332
Taşıtlar	11.241.269	3.950.893	-	(3.589.380)	-	11.602.782
Demirbaşlar	31.925.726	5.490.756	-	(321.366)	-	37.095.116
Diğer maddi duran varlıklar	96.784	61.413	-	-	-	158.197
Özel maliyetler	42.658.107	1.833.416	937.490	-	-	45.429.013
Yapılmakta olan yatırımlar	1.744.019	3.376.841	-	(910.606)	(116.636)	4.093.618
Toplam	296.634.887	18.025.682	7.252.023	(6.181.685)	-	315.730.907
Birikmiş Amortismanlar						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	306.982	53.982	-	-	-	360.964
Binalar	6.330.691	777.135	-	-	-	7.107.826
Makine ve teçhizat	29.357.001	3.670.132	-	(1.012.149)	-	32.014.984
Taşıtlar	6.759.857	1.724.629	-	(1.865.620)	-	6.618.866
Demirbaşlar	19.514.128	3.689.313	-	(226.224)	-	22.977.217
Diğer maddi duran varlıklar	48.744	27.006	-	-	-	75.750
Özel maliyetler	10.675.754	3.221.142	-	-	-	13.896.896
Toplam	72.993.157	13.163.339	-	(3.103.993)	-	83.052.503
Maddi duran varlıklar, net	223.641.730					232.678.404

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 294.308.935 TL'dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde toplam 230.678.340 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010			31 Aralık 2010		
Maliyet	Açılış	Giriş	Değer Artışları	Çıkış	Transfer	Kapanış
Arazi ve arsalar	27.600.429	-	6.521.627	-	-	34.122.056
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	957.439	37.538	-	-	-	994.977
Binalar	104.865.897	76.495	14.332.981	-	3.966.987	123.242.360
Makine ve teçhizat	48.487.008	3.074.221	-	(951.640)	-	50.609.589
Taşıtlar	11.444.627	1.297.483	-	(1.500.841)	-	11.241.269
Demirbaşlar	29.852.444	2.145.859	-	(72.577)	-	31.925.726
Diğer maddi duran varlıklar	92.284	4.500	-	-	-	96.784
Özel maliyetler	40.627.971	111.906	1.918.230	-	-	42.658.107
Yapılmakta olan yatırımlar	5.109.151	2.109.432	-	(1.507.577)	(3.966.987)	1.744.019
Toplam	269.037.250	8.857.434	22.772.838	(4.032.635)	-	296.634.887
Birikmiş Amortismanlar						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	265.821	41.161	-	-	-	306.982
Binalar	5.684.966	645.725	-	-	-	6.330.691
Makine ve teçhizat	26.933.021	3.369.885	-	(945.905)	-	29.357.001
Taşıtlar	6.388.246	1.466.205	-	(1.094.594)	-	6.759.857
Demirbaşlar	16.590.416	2.982.923	-	(59.211)	-	19.514.128
Diğer maddi duran varlıklar	30.170	18.574	-	-	-	48.744
Özel maliyetler	7.596.281	3.079.473	-	-	-	10.675.754
Toplam	63.488.921	11.603.946	-	(2.099.710)	-	72.993.157
Maddi duran varlıklar, net	205.548.329					223.641.730

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 287.302.366 TL'dir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde toplam 204.260.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla arazi ve arsaların gerçeğe uygun değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Türü	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Tömek Arsa	23.038	3.705.000	3.681.962	4.452.769	(770.807)
Ankara Yolu Arsa	35.085	5.381.272	5.346.187	4.892.553	453.634
Meram Alakova	30.714	134.239	103.525	91.322	12.203
Kadınhanı Arsa	187.483	11.443.938	11.256.455	8.967.668	2.288.787
Fabrika Arsası	86.514	865.995	779.481	646.251	133.230
Sille Arsa	7.712	1.276.500	1.268.788	758.188	510.600
Karatay Arsa	6.020	27.500	21.480	18.980	2.500
Tömek Arsa	82.742	6.040.184	5.957.442	5.548.360	409.082
Tavuk Çiftliği Arsası	4.641	2.723.000	2.718.359	2.329.359	389.000
Besi Çiftliği Arsası	27.275	876.944	849.669	545.141	304.528
Yem Fabrikası Arsası	454	282.744	282.290	230.621	51.669
Sakyatan Arsa	14.418	14.418	-	-	-
Fabrika Ve Depo Arsası	818.347	4.402.859	3.584.512	3.146.071	438.441
Konestaş Yanıarsa Arsa	1.702.537	1.331.129	(371.408)	(536.588)	165.180
Arsa	4.120	4.120	-	-	-
Toplam Tutarlar	3.031.100	38.509.842	35.478.742	31.090.695	4.388.047

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla binaların gerçeğe uygun değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Türü	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
İstanbul Büro	19.434	474.540	455.106	418.952	36.154
Pelitevler Market Binası	1.303	627.000	625.697	602.564	23.133
Seydişehir Market Binası	507.939	1.680.000	1.172.061	1.113.289	58.772
Meram Market Binası	164.304	745.000	580.696	531.451	49.245
Mengene Market Binası	18.250	910.800	892.550	852.494	40.056
Genel Merkez Binası	1.849.937	13.585.000	11.735.063	11.306.001	429.062
Kule Plaza İş Merkezi	5.518.499	11.615.000	6.096.501	6.925.878	(829.377)
Zambak Market Binası	45.917	45.917	-	-	-
Kule Site AVM	11.630.423	67.186.776	55.556.353	54.215.600	1.340.753
Ereğli Park Site AVM	2.562.580	3.015.285	452.705	620.542	(167.837)
Fabrika Binası	1.145.463	3.076.751	1.931.288	2.023.418	(92.130)
Prefabrik Bina	49.400	49.400	-	-	-
Lojistik Bina	3.164.378	3.536.148	371.770	225.981	145.789
Tavuk Çiftliği İşletmesi	317.549	3.318.915	3.001.366	2.912.512	88.854
Yem Fabrikası Binası	461.974	838.146	376.172	341.828	34.344
Tatlıcak İdari Bina	14.165	14.165	-	-	-
Burdur İdari Bina	82.613	82.613	-	-	-
Tömek Depo	162.845	162.845	-	-	-
Fabrika ve Depo Binası	1.468.334	7.142.033	5.673.699	4.965.578	708.121
Yeni Makarna Deposu	48.141	109.688	61.547	-	61.547
	29.233.448	118.216.022	88.982.574	87.056.088	1.926.486

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özel maliyetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Türü	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Aksaray Park Site AVM	6.259.097	14.696.476	8.437.379	7.499.889	937.490
Toplam	6.259.097	14.696.476	8.437.379	7.499.889	937.490

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezi A.Ş.’nin Aksaray’da kira başlangıç tarihi 30 Haziran 2007 olmak üzere 20 yıllığına kiraladığı (kira bitiş tarihi 30 Haziran 2027) arsa üzerine yapılan alışveriş merkezi için Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından ekspertiz raporu hazırlanmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla arazi ve arsaların gerçeğe uygun değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Türü	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Tömek Arsa	105.780	10.106.909	10.001.129	8.371.947	1.629.182
Ankara Yolu Arsa	35.085	4.927.638	4.892.553	3.506.013	1.386.540
Meram Alakova	30.714	122.036	91.322	79.118	12.204
Kadınhanı Arsa	187.483	9.155.151	8.967.668	6.982.019	1.985.649
Fabrika Arsası	86.514	732.765	646.251	573.636	72.615
Sille Arsa	7.712	765.900	758.188	673.088	85.100
Karatay Arsa	6.020	25.000	18.980	20.000	(1.020)
Tömek Arsa	-	-	-	-	-
Tavuk Çiftliği Arsası	4.641	2.334.000	2.329.359	1.940.858	388.501
Besi Çiftliği Arsası	27.275	572.416	545.141	501.109	44.032
Yem Fabrikası Arsası	715	231.336	230.621	303.185	(72.564)
Sakyatan Arsa	14.418	14.418	-	-	-
Fabrika Ve Depo Arsası	818.347	3.964.418	3.146.071	-	3.146.071
Konestaş Yanıarsa	1.702.537	1.165.949	(536.588)	1.618.095	(2.154.683)
Arsa	4.120	4.120	-	-	-
Toplam Tutarlar	3.031.361	34.122.056	31.090.695	24.569.068	6.521.627

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla binaların gerçeğe uygun değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Türü	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
İstanbul Büro	19.998	438.950	418.952	386.217	32.735
Pelitevler Market Binası	1.336	603.900	602.564	483.727	118.837
Seydişehir Market Binası	522.911	1.636.200	1.113.289	794.432	318.857
Meram Market Binası	168.755	700.206	531.451	443.591	87.860
Mengene Market Binası	18.706	871.200	852.494	718.126	134.368
Genel Merkez Binası	1.899.024	13.205.025	11.306.001	10.398.443	907.558
Kule Plaza İş Merkezi	5.639.122	12.565.000	6.925.878	5.993.201	932.677
Zambak Market Binası	46.917	46.917	-	-	-
Kule Site Avm	11.889.356	66.104.956	54.215.600	44.484.969	9.730.631
Ereğli Park Site Avm	2.604.687	3.225.229	620.542	548.683	71.859
Fabrika Binası	979.286	3.002.704	2.023.418	1.759.757	263.661
Prefabrik Bina	49.400	49.400	-	-	-
Lojistik Bina	3.222.275	3.448.256	225.981	780.175	(554.194)
Tavuk Çiftliği İşletmesi	326.058	3.238.570	2.912.512	548.870	2.363.642
Yem Fabrikası Binası	475.908	817.736	341.828	527.773	(185.945)
Tatlıcak İdari Bina	44.641	44.641	-	-	-
Burdur İdari Bina	85.278	85.278	-	-	-
Tömek Depo	166.915	166.915	-	-	-
Fabrika ve Depo Binası	1.695.008	6.660.586	4.965.578	4.855.143	110.435
Toplam Tutarlar	29.855.581	116.911.669	87.056.088	72.723.107	14.332.981

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özel maliyetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul Türü	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Aksaray Park Site AVİM	6.665.092	14.164.981	7.499.889	5.581.659	1.918.230
Toplam	6.665.092	14.164.981	7.499.889	5.581.659	1.918.230

Şirket'in 2011 ve 2010 yıllarında Aksaray Park Site Alışveriş Merkezi'nden elde ettiği kira gelirleri tutarı sırasıyla 1.285.445 TL ve 1.263.985 TL'dir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Haklar	8.352.517	7.678.861
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	1.876
Bilgisayar yazılım ve programları	2.865.712	2.095.672
Birikmiş amortismanlar	(7.101.754)	(5.590.794)
Toplam	4.118.351	4.185.615

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011			31 Aralık 2011
<i>Maliyet</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Kapanış</i>
Haklar (*)	7.678.861	673.656	-	8.352.517
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	-	-	1.876
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.095.672	770.040	-	2.865.712
Toplam	9.776.409	1.443.696		11.220.105
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>				
Haklar (*)	3.659.983	1.269.392	-	4.929.375
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	-	-	1.876
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.928.935	241.568	-	2.170.503
Toplam	5.590.794	1.510.960		7.101.754
Maddi olmayan duran varlıklar, net	4.185.615			4.118.351

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010			31 Aralık 2010
Maliyet	Açılış	Giriş	Çıkış	Kapanış
Haklar (*)	7.642.476	36.385	-	7.678.861
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	-	-	1.876
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.040.066	55.606	-	2.095.672
Toplam	9.684.418	91.991	-	9.776.409
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar (*)	2.136.509	1.523.474	-	3.659.983
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	-	-	1.876
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.728.065	200.870	-	1.928.935
Toplam	3.866.450	1.724.344	-	5.590.794
Maddi olmayan duran varlıklar, net	5.817.968			4.185.615

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin yapılmakta olan yatırımlarda yer alan satın aldığı market ve mağazaların faaliyete geçmesinden sonra söz konusu market ve mağazalara ilişkin haklar maddi olmayan duran varlıklara sınıflandırılmıştır.

20. ŞEREFIYE

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şerefiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	1.690.799	1.660.819
Toplam	1.690.799	1.660.819

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Kısa vadeli borç karşılıkları (devamı) :

Şirket, maruz kaldığı aleyhte açılan davalara ilişkin karşılık ayırmaktadır. Aleyhte açılan davalar genellikle alacak ve tazminat davalarıdır.

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ toplamı	-	11.000
- Verilen teminat mektupları	-	11.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	276.744.972	116.574.087
- Verilen teminat mektupları	276.744.972	116.574.087
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İ. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İi. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	<u>276.744.972</u>	<u>116.585.087</u>

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla % 66'dur. (31 Aralık 2010: %30)

Davalar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından açılmış ve Şirket'e karşı açılmış davaların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Şirket lehine açılan davalar	5.401.998	2.601.975
Şirket aleyhine açılan davalar	5.312.911	3.463.966

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in lehte açtığı davaların ayrıntılı dökümü aşağıdaki gibidir:

<u>Davanın Türü</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İptal Davaları	618.000	608.000
İstihkak Davaları	112.000	112.000
İstirdat Davaları	759.000	759.000
Karşılıksız Çek	45.000	30.000
Menfi Tespit	756.000	756.000
Haciz tahliye Davaları	2.999.348	324.325
Tazminat Davaları	112.650	12.650
Toplam	5.401.998	2.601.975

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların ayrıntılı dökümü aşağıdaki gibidir:

<u>Davanın Türü</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Alacak ve Tazminat Davaları	4.831.611	3.175.266
Ürün Değişim Davaları	25.000	25.000
İstihkak Davaları	77.700	77.700
İstirdat Davaları	50.000	50.000
İşe İade Davaları	248.600	56.000
İptal Davaları	80.000	80.000
Toplam	5.312.911	3.463.966

23. TAAHHÜTLER

Gelecekte elde edilecek asgari operasyonel kiralama gelirleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer almayıp, iptal edilemez faaliyet kiralama gelirlerine ilişkin yıllık gelir planları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 yıldan az	17.996.874	12.956.911
1 - 5 yıl	47.990.420	42.061.544
5 yıldan fazla	33.229.922	36.689.147
Toplam	99.217.216	91.707.602

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Operasyonel kiralama taahhütleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında yer almayıp, bir yıldan daha uzun vadeli iptal edilemez kiralama ile ilgili yıllık ödeme planları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	22.059.166	12.570.557
1 - 5 yıl	66.834.559	37.879.396
5 yıldan fazla	31.326.238	23.939.576
Toplam	120.219.963	74.389.529

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İzin karşılıkları	2.120.661	605.685
Toplam	2.120.661	605.685

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	9.567.253	8.123.174
Toplam	9.567.253	8.123.174

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

Kıdem tazminatı tavanı 6 ayda bir revize edilmekte olup, 31.12.2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2.731,85 TL'dir. (31 Aralık 2010 – 2.517,01 TL) Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (-) (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %8,45 enflasyon oranı ve %13 iskonto oranı varsayımına göre, %4,20 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010 - %4,66). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	8.123.174	4.178.567
Faiz maliyeti	378.721	247.371
Hizmet maliyeti/iptali(-)	1.172.504	1.062.035
Ödenen tazminat	(2.833.103)	(2.420.467)
Aktüeryal farklar	2.725.957	5.055.668
31 Aralık itibarıyla karşılık	9.567.253	8.123.174

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Emeklilik planları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 –Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları (1)	13.417.127	11.792.056
Gelecek aylara ait kira giderleri	769.652	2.900.683
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	352.085	306.839
Gelecek aylara ait aidat giderleri	12.924	19.068
Gelecek aylara ait diğer giderler	1.049.259	276.651
TOKİ inşaat geliri tahakkuku (2)	1.636.112	2.585.733
Ciro primleri gelir tahakkukları	8.692.829	3.876.822
Diğer gelir tahakkukları	275.000	200.000
Devreden KDV	15.463.868	11.938.759
Diğer Katma Değer Vergisi	2.319.057	1.264.797
Peşin ödenen vergi, fon ve stoplajlar	49.904	299.335
Personele verilen avanslar	477.868	224.219
Verilen iş avansları	93.873	549.221
Sayım ve tesellüm noksanları	18.174	15.497
Diğer çeşitli dönen varlıklar	6.298	6.298
Toplam	44.634.030	36.255.978

(1) Verilen sipariş avanslarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

<u>Verilen sipariş avansları</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi tedarikçi firmalara verilen sipariş avansları	12.484.919	10.411.042
Yurtdışı tedarikçi firmalara verilen sipariş avansları	88.835	493.015
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	379.236	337.663
Petrol Ofisi A.Ş.	204.296	227.686
Medaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	141.680	139.233
Türkiye İş Bankası A.Ş.	34.000	102.000
Ayedaş İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	84.161	81.417
Toplam	13.417.127	11.792.056

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Diğer Dönen Varlıklar (devamı)

(2) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yıllara sari inşaat işi olan, Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na yapılan Düzce Konut ve Alt Yapı İnşaat işi ile Konya/Meram Konut ve Altyapı inşaat işinin geçici kabulü önceki dönemlerde yapılmıştır. Kesin kabule göre hakediş bedeli tutarı ile geçici kabule göre hakediş bedeli arasındaki farklar tahakkuk edilerek dönem kar/zararına ilave edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TOKİ Düzce Konut ve Altyapı Projesi için 24.530 TL, TOKİ Konya / Meram Konut ve Altyapı Projesi için 1.611.582 TL tahakkuk edilmiştir.

Kesin Kabul tutanağı neticesinde Şirket'in gelir tahakkukları hesabındaki kalan alacağı kesin hakediş faturası kesilmek üzere tahsil edilecektir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yıllara sari inşaat işi olan, Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na yapılan Düzce Konut ve Alt Yapı İnşaat işi ile Konya/Meram Konut ve Altyapı inşaat işinin geçici kabulü önceki dönemlerde yapılmıştır. Kesin kabule göre hakediş bedeli tutarı ile geçici kabule göre hakediş bedeli arasındaki farklar tahakkuk edilerek dönem kar/zararına ilave edilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TOKİ Düzce Konut ve Altyapı Projesi için 974.151 TL, TOKİ Konya / Meram Konut ve Altyapı Projesi için 1.611.582 TL tahakkuk edilmiştir.

Kesin Kabul tutanağı neticesinde Şirket'in gelir tahakkukları hesabındaki kalan alacağı kesin hakediş faturası kesilmek üzere tahsil edilecektir.

b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait kira giderleri	1.584.013	3.788.359
Gelecek yıllara ait sigorta giderleri	-	187.615
Gelecek yıllara ait aidat giderleri	-	3.713
Gelecek yıllara ait diğer giderler	9.902	187.637
Peşin ödenen reklam giderleri	7.533.107	1.611.559
Toplam	9.127.022	5.778.883

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları (1)	12.123.003	5.136.738
Gelecek aylara ait gelirler	397.210	7.691
Gider tahakkukları	939.201	1.646.757
Sayım ve tesellüm fazlaları	212.196	104.117
Toplam	13.671.610	6.895.303

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

(1) Alınan sipariş avanslarına ilişkin detaylar şu şekildedir:

<u>Alınan sipariş avansları</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yurtiçi müşterilerden alınan sipariş avansları	7.906.868	2.872.145
Yurtdışı müşterilerden alınan sipariş avansları	4.216.135	2.264.593
Toplam	12.123.003	5.136.738

d) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gelecek yıllara ait gelirler	76.851	84.543
Toplam	76.851	84.543

27. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sermaye	30.000.000	30.000.000
Toplam	30.000.000	30.000.000

Şirket sermayesi ana ortaklığın (İttifak Holding A.Ş.) sermayesinden oluşmakta olup 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sermayenin % 10 ve daha fazlasına sahip ortaklar bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ana ortaklığın sermayesi her biri 1 TL olan 30.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır.

21.06.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereği, bu tarih itibarıyla mevcut ortakların tamamına %10 oranında imtiyaz hakkı verilmiş olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir;

Grubu	Nama/Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü
A	Nama	1	10	İmtiyazlı
B	Hamiline	1	90	İmtiyazsız

A grubu paylar kendi aralarında, B grubu paylar kendi aralarında tedavül edilebilir. Sermaye artışlarında hissedarların Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde haiz oldukları rüçhan hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan (A) grubu paylar satış için öncelikle diğer (A) grubu pay sahiplerine teklif edilir. Bu durumda dahi satılamayan pay olması durumunda kalan paylar (A) grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere Yönetim Kurulu'nun onayı ile verilir ve pay defterine işlenir.

Şirket, 2010 yılında tamamı bedelsiz olmak üzere geçmiş yıl karlarından 20.000.000 TL sermaye ilave etmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

a) Sermaye (devamı)

Şirket Ana sözleşmesinin 17. maddesi gereği; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında asaleten veya vekâleten temsil olunan her bir payın 1 (bir) oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde ve azlinda (A) grubu payların her biri 15 (on beş) oy hakkı, (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptirler. Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde oyda imtiyaz taşıyan paylar dışında imtiyaz taşıyan pay ihraç edilemez.

Ana sözleşmenin 10.maddesine göre, Yönetim Kurulu üyelerinden 4 adedi (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilirler. Diğer 2 adet Yönetim Kurulu üyesi ise Genel Kurul tarafından serbestçe belirlenir.

b) Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	2.387.303	2.387.303
Toplam	2.387.303	2.387.303

Sermaye düzeltmesi farkları, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde, nakit ve muadili sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

c) Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(1.747.014)	(1.747.014)
Toplam	(1.747.014)	(1.747.014)

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezi A.Ş. 11.04.2008 tarihinde gönüllü çağrı yöntemiyle Şirket'in 53.112,50 TL nominal değerli 106.225 adet (sermaye artırımları sonrası 132.781,25 adet) hissesini 2.589.368 TL'ye satın almıştır.

Ayrıca Şirket'in gerçek kişi ortaklarından; Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş. 2007 yılında Şirket'in 43.271 TL nominal değerli 86.542 (sermaye artırımları sonrası 108.177,50) adet hissesini 2.120.305 TL'ye, Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş. 2008 yılında Şirket'in 30.613 TL nominal değerli 61.225 (sermaye artırımları sonrası 76.531,25) adet hissesini 1.500.013 TL'ye, Adese Alışveriş Merkezi A.Ş. ise 2008 yılında Şirket'in 164.173 TL nominal değerli 211.878 (sermaye artırımları sonrası 264.847,50) adet hissesini 5.098.153,50 TL'ye satın almıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

d) Hisse Senedi İhraç Primleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse senedi ihraç primleri	30.123.750	11.946.967
Toplam	30.123.750	11.946.967

İttifak Holding A.Ş. tarafından ihraç edilen hisse senetleri, Sermaye Piyasası Kurulunun 28.01.2003 tarihli OFD/173 sayılı sermaye artırımını izniyle 200.000 TL olan sermayesini 1.000.000 TL'ye 800.000 TL'lik artırım tutarına emisyon primi olarak 1.600.000 TL ve yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.11.2003 tarihli OFD/1846 sayılı 1.000.000 TL olan sermayesini 4.000.000 TL'ye 3.000.000 TL'lik artırım tutarına emisyon primi olarak 9.000.000 TL, toplam 10.600.000 TL emisyon primleri hisse senedi ihraç primi hesabına kaydedilmiştir. 2004 enflasyon muhasebesi gereği 1.346.967 TL'lik enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Toplam tutar 11.946.967 TL'dir.

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri A.Ş.'nin 3 Kasım 2011 tarihinde halka arz yoluyla sermaye artışı sonrasında 68.333.292 TL halka arz geliri elde edilmiş, elde edilen tutardan 8.817.199 TL sermaye hesabına aktarılmıştır. Kalan 59.516.093 TL'den 2.761.731 TL tutarındaki halka arz masrafları düşülerek hisse senedi ihraç primleri hesabına aktarılmıştır.

e) Değer Artış Fonları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış fonları	105.838.516	125.347.828
Maddi duran varlık değer artış fonları	112.978.129	119.850.542
Özel fonlar (*)	871.447	594.444
Toplam	219.688.092	245.792.814

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan tutarlar ile Tübitak Proje Destek Primi'nden oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış fonu:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış fonu hareketi:

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	132.004.914	6.657.086	125.347.828
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişimin etkisi	(18.301.213)	(915.061)	(17.386.152)
Cari dönem değer artışı / (azalışı)	(2.234.905)	(111.745)	(2.123.160)
Dönem sonu bakiyesi	111.468.796	5.630.280	105.838.516

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

e) Değer Artış Fonları (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış fonu hareketi:

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	141.975.675	7.098.784	134.876.891
Satış nedeniyle çıkışlar	(9.760.788)	(431.199)	(9.329.589)
Cari dönem değer artışı / (azalışı)	(209.973)	(10.499)	(199.474)
Dönem sonu bakiyesi	132.004.914	6.657.086	125.347.828

Maddi duran varlık değer artış fonu:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar değer artış fonu hareketi:

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	126.158.465	6.307.923	119.850.542
Cari dönem değer artışı / (azalışı)	(7.234.119)	(361.706)	(6.872.413)
		-	-
Dönem sonu bakiyesi	118.924.346	5.946.217	112.978.129

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar değer artış fonu hareketi:

	Değer Artış Tutarı	Ertelenen Vergi	Değer Artış Fonu
Açılış bakiyesi	102.746.407	5.137.320	97.609.087
Cari dönem değer artışı / (azalışı)	23.412.058	1.170.603	22.241.455
Dönem sonu bakiyesi	126.158.465	6.307.923	119.850.542

f) Yabancı Para Çevrim Farkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bağlı ortaklık değerleme farkı	82.539	-
Toplam	82.539	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

g) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	1.464.959	1.464.959
Toplam	1.464.959	1.464.959

h) Geçmiş Yıllar Karları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	41.548	41.548
Geçmiş yıllar karları	81.799.463	69.754.690
Toplam	81.841.011	69.796.238

Geçmiş yıl karları değişimi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Önceki dönemden devir	69.796.238	87.953.753
Devreden dönem karı	21.571.429	3.417.414
Sermaye arttırımı	-	(20.000.000)
Temettü dağıtımı	(2.354.224)	(2.936.478)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	1.164.676
Kontrol gücü olmayan paylar değişimi	(6.895.429)	19.779
Tasfiye edilen bağlı ortaklığın etkisi	-	506.392
Bağlı ortaklık kurumlar vergisi düzeltmesi	-	(73.054)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer	-	(256.244)
Özel fonlardaki değişim	(277.003)	-
31 Aralık itibarıyla geçmiş yıl karları toplamı	81.841.011	69.796.238

Temettü dağıtımı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ana ortaklık hisse senedi sahiplerine	2.354.224	2.900.000
Kontrol gücü olmayan paylara	-	36.478
Dağıtılan temettü toplamı	2.354.224	2.936.478

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

i) Kontrol gücü olmayan paylar

01 Ocak 2008 itibari ile yürürlüğe giren Seri:XI, No:29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Kontrol Gücü Olmayan Paylar", "Özkaynaklar" altında sınıflandırılmıştır.

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan kontrol gücü olmayan paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	4.926.748	723.236
Ödenmemiş sermaye	(1.905)	(1.905)
Sermaye enflasyon düzeltmesi	440.727	440.727
Hisse senedi ihraç primi	7.950.248	--
Değer artış fonları	30.675.104	29.906
İştirak kazancı	3.434	--
Sermaye yedekleri	31.731	32.031
Yasal yedekler	613.580	5.850
Özel fonlar	861.933	1.874
Yabancı para çevrim farkları	27	--
Geçmiş yıllar karları	5.642.156	217.677
Net dönem karı / (zararı)	1.048.180	(60.638)
Azınlık payı toplam özkaynak	52.191.963	1.388.758

Kontrol gücü olmayan payların bölümlere göre kar / (zararları):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İmalat – üretim	9.838	5.712
İnşaat	(1.264)	4.522
Perakende	1.012.105	273
Hizmet – ticaret - organizasyon	27.501	(71.145)
Toplam kontrol gücü olmayan paylar kar/zararları	1.048.180	(60.638)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

i) Kontrol gücü olmayan paylar (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamındaki Şirket ve bağlı ortaklıklarının Ana ortaklık ve kontrol gücü olmayan paylara düşen kar zararlarına ilişkin tablo:

Bağlı Ortaklık	NET DÖNEM KARI / (ZARARI)			
	Ana Ortaklık Payı	Toplam	Ana Ortaklık Payı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
İmalat-Üretim				
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	99,70%	3.135.374	3.125.921	9.453
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	99,90%	436.256	435.828	428
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	100,00%	(10.709.381)	(10.709.338)	(43)
		(7.137.751)	(7.147.589)	9.838
İnşaat				
Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	99,97%	(3.917.265)	(3.916.001)	(1.264)
		(3.917.265)	(3.916.001)	(1.264)
Perakende				
Adese Alışveriş Merkez. Tic.A.Ş.	85,99%	7.223.518	6.211.635	1.011.883
İnvito Kuyumculuk Ticareti A.Ş.	99,15%	26.244	26.022	222
		7.249.762	6.237.657	1.012.105
Hizmet-Organizasyon				
İttifak Holding A.Ş.	100,00%	79.449	79.449	-
Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.	94,49%	878.150	829.764	48.386
Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş.	99,16%	(18.359)	(18.206)	(154)
Kule Yön. Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	99,60%	23.818	23.723	95
Big Planlama ve Yön. Müh. A.Ş.	100,00%	2.368.114	2.368.023	91
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	99,00%	50.088	49.587	501
Konestaş Konya Gıda Pet.Hayv.Eğt. San.Tic.A.Ş.	99,97%	166.716	166.671	45
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	99,32%	(339.863)	(337.563)	(2.300)
Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.	98,77%	(2.976.066)	(2.939.585)	(36.481)
Elite Danş. Ar-Ge Rek. Ve Hlk. İlş. Tic. A.Ş.	80,00%	(141.711)	(113.369)	(28.342)
Aden Gayrimenkul Yön. Yat. İç ve Dış Tic. A.Ş.	61,98%	(34.047)	(21.102)	(12.944)
AES Sigorta Arac.Hizm.A.Ş.	12,50%	66.976	8.372	58.604
		123.265	95.764	27.501
Konsolidasyon düzeltmeleri toplamı		7.215.017	7.215.017	-
Toplam net dönem karı / (zararı)		3.533.028	2.484.848	1.048.180

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

i) Kontrol gücü olmayan paylar (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamındaki Şirket ve bağlı ortaklıklarının Ana ortaklık ve kontrol gücü olmayan paylara düşen kar zararlarına ilişkin tablo:

Bağlı Ortaklık	NET DÖNEM KARI / (ZARARI)			
	Ana Ortaklık Payı	Toplam	Ana Ortaklık Payı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
İmalat-Üretim				
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	99,70%	1.915.575	1.909.799	5.776
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	99,90%	(65.134)	(65.070)	(64)
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	100,00%	10.377	10.377	-
		1.860.818	1.855.106	5.712
İnşaat				
Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	99,93%	6.911.809	6.907.287	4.522
		6.911.809	6.907.287	4.522
Perakende				
Adese Alışveriş Merkez. Tic.A.Ş.	100,00%	16.797.101	16.796.347	754
İnvito Kuyumculuk Ticareti A.Ş.	99,15%	(56.754)	(56.273)	(481)
		16.740.347	16.740.074	273
Hizmet-Organizasyon				
İttifak Holding A.Ş.	100,00%	8.013	8.013	-
Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.	94,49%	415.217	392.339	22.878
Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş.	99,16%	125.300	124.247	1.053
Kule Yön. Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	99,60%	187.011	186.263	748
Big Planlama ve Yön. Müh. A.Ş.	100,00%	1.420.361	1.420.306	55
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	99,00%	(252.340)	(249.817)	(2.523)
Konestaş Konya Gıda Pet.Hayv.Eğt. San.Tic.A.Ş.	99,97%	(483.624)	(483.492)	(132)
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	99,32%	(362.618)	(360.164)	(2.454)
Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.	98,77%	(128.235)	(126.663)	(1.572)
Elite Danş. Ar-Ge Rek. Ve Hlk. İlş. Tic. A.Ş.	80,00%	(43.360)	(34.688)	(8.672)
Aden Gayrimenkul Yön. Yat. İç ve Dış Tic. A.Ş.	61,98%	(81.260)	(50.365)	(30.895)
AES Sigorta Arac.Hizm.A.Ş.	12,50%	(56.721)	(7.090)	(49.631)
		747.744	818.889	(71.145)
Konsolidasyon düzeltmeleri toplamı		(4.749.927)	(4.749.927)	-
Toplam net dönem karı / (zararı)		21.510.791	21.571.429	(60.638)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	823.994.454	744.621.842
Yurtdışı satışlar	72.595.657	41.453.634
Diğer gelirler	3.188.565	3.052.842
Toplam	899.778.676	789.128.318
Satıştan iadeler	(4.945.421)	(6.458.257)
Satış iskontoları	(3.111.667)	(4.345.861)
Diğer indirimler	(279.287)	(371.882)
Toplam	(8.336.375)	(11.176.000)
Net Satışlar	891.442.301	777.952.318

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Satılan mamuller maliyeti	197.272.638	106.423.318
Satılan ticari mal maliyeti	475.202.060	431.631.527
Satılan hizmet maliyeti	26.290.057	77.841.376
Diğer satışların maliyeti	20.348.748	18.854.790
Toplam	719.113.503	634.751.011

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Satış Gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Market satışları	522.954.741	430.750.089
Makarna,un ve irmik satışları	92.297.560	104.336.138
İnşaat satışları	82.313.108	60.074.221
Akaryakıt satışları	44.862.036	35.732.258
Değirmen satışları	44.628.479	27.092.286
Hizmet satışları	40.160.106	33.090.115
Satış prim ve komisyon gelirleri	26.984.824	16.496.432
Et ve et ürünleri satışları	24.686.506	67.136.306
Kira geliri	18.810.031	17.113.151
Danışmanlık gelirleri (*)	11.257.519	7.257.445
Araç satışları	9.029.893	10.727.333
Altın satışları	5.329.900	4.794.762
Yönetim gelirleri	5.244.396	3.963.057
Güvenlik hizmeti gelirleri	3.549.150	3.807.900
Testere satışları	3.359.661	2.253.045
Elektrik-su yansıtma gelirleri	3.009.158	485.273
Yedek parça satışları	1.589.127	1.184.715
Elektronik ve bilgisayar satışları	1.228.334	2.289.723
Bakım onarım gelirleri	849.227	1.203.936
Canlı varlık satışları	468.304	9.147.324
Gayrimenkul satışlar	337.564	145.217
Reklam gelirleri	186.111	5.112.499
Diğer gelirler	25.929.264	12.284.576
Bölümler arası eliminasyon	(69.286.323)	(67.349.483)
Toplam	899.778.676	789.128.318

(*) Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansman temini, muhasebe organizasyon ve kontrolü, halkla ilişkiler tanzimi, personel temin ve eğitimi, sevk ve idare hizmetleri gelirlerinden oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Satışların Maliyeti:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Market satışlarının maliyeti	444.729.388	409.850.587
İnşaat satışları maliyeti	88.636.675	72.508.323
Makarna, un ve irmik maliyeti	56.579.161	66.630.335
Akaryakıt satışlarının maliyeti	42.791.691	32.793.410
Değirmen satışları maliyeti	32.761.687	18.684.511
Et ve et ürünleri satışlarının maliyeti	28.349.429	21.967.790
Ücretler	13.193.670	7.173.067
Araç satışlarının maliyeti	9.325.931	11.089.176
Danışmanlık giderleri	5.488.139	4.459.336
Altın ve kıymetli maden maliyeti	4.702.568	4.257.995
Elektrik ve su giderleri	4.339.486	674.422
Güvenlik hizmet giderleri	4.208.758	4.428.474
Amortisman giderleri	1.731.163	1.702.155
Bakım onarım giderleri	1.308.989	519.311
Yedek parça maliyetleri	1.142.989	857.543
Elektronik ve bilgisayar satışlarının maliyeti	547.092	145.935
Kira bedeli	410.704	382.399
Gayrimenkul satışlarının maliyeti	325.296	145.000
Reklam	270.196	4.425.587
Canlı varlık satışlarının maliyeti	97.473	6.873.424
Hizmet giderleri	87.958	3.744.413
Yönetim giderleri	-	2.894.117
Diğer satışların maliyeti	27.650.398	7.426.016
Bölümler arası eliminasyon	(49.565.338)	(48.882.315)
Toplam	719.113.503	634.751.011

(*) Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansman temini, muhasebe organizasyon ve kontrolü, halkla ilişkiler tanzimi, personel temin ve eğitimi, sevk ve idare hizmetleri giderlerinden oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-)

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Personel ücretleri	42.139.100	38.918.332
Kira giderleri	17.622.874	15.529.259
Elektrik giderleri	9.788.294	9.404.895
Amortisman giderleri	8.689.289	8.152.594
SSK işveren payı giderleri	5.832.011	4.546.253
Nakliye giderleri	5.058.005	4.076.040
Personel giderleri	5.054.673	3.619.027
Navlun giderleri	4.225.598	509.196
Ambalaj malzemeleri giderleri	4.010.165	3.000.435
Reklam giderleri	3.082.098	2.300.555
Bakım onarım giderleri	2.301.608	1.960.851
İnsert tasarım ve baskı giderleri	1.789.182	2.373.787
Satış primleri	1.707.289	2.609.988
Müşteri servis giderleri	1.556.825	329.866
Akaryakıt giderleri	1.540.024	3.800.106
Bilboard tasarım, baskı ve kiralama giderleri	1.431.007	641.043
Temizlik malzemeleri giderleri	1.282.711	808.995
Kampanya mal giderleri	1.166.221	910.983
Fuar ve sergi giderleri	876.832	439.640
Yurtiçi seyahat giderleri	819.234	744.031
İşsizlik işveren payı	808.076	748.018
Bağış ve yardımlar	602.331	713.175
Isıtma giderleri	566.965	463.108
Su giderleri	522.338	471.512
Vergi, resim ve harçlar	501.011	1.308.782
Katılım ve abone giderleri	366.909	297.265
Promosyon giderleri	347.485	439.822
Dağıtım giderleri	250.124	290.350
Telefon giderleri	234.289	187.836
Data hattı ve internet erişim giderleri	225.650	172.033
Kırtasiye malzemeleri	222.284	594.783
Mağaza içi afiş giderleri	167.755	221.824
Market girişleri	96.734	1.519.591
Sigorta giderleri	23.890	472.752
Diğer giderler	4.063.511	5.854.295
Toplam	128.972.392	118.431.022

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-) (devamı)

b) Genel Yönetim Giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Personel ücretleri	7.240.605	7.442.338
Amortisman giderleri	4.763.389	4.042.826
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	4.277.182	6.120.169
İzin karşılığı	1.514.976	536.364
Vergi, resim ve harçlar	1.251.789	750.172
Sgk giderleri	1.197.077	927.911
Mali ve hukuki müşavirlik giderleri	739.316	668.559
Bağış ve sosyal yardımlar	414.784	355.804
Akaryakıt giderleri	353.722	236.365
Telefon giderleri	282.119	341.115
Noter ve tescil giderleri	213.068	172.454
Kırtasiye giderleri	208.756	167.048
Seyahat giderleri	142.203	126.488
Temizlik ve ısınma giderleri	139.641	157.302
Abone ve aidat giderleri	130.707	51.261
Banka masrafları	118.890	135.345
İhbar tazminatı	107.549	114.235
Diğer personel giderleri	93.714	31.915
Temsil, ikram ve ağırlama giderleri	82.833	32.881
Kargo ve posta giderleri	46.127	51.213
Reklam ve ilan giderleri	43.265	94.566
Küçük demirbaş giderleri	37.664	50.273
Elektrik giderleri	36.586	206.139
Nakliye giderleri	34.906	11.212
Sigorta giderleri	27.035	320.175
Tamir,bakım onarım giderleri	5.125	697.934
Diğer giderler	1.098.948	2.534.630
Toplam	24.601.976	26.376.694

c) Araştırma Geliştirme Giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Araştırma geliştirme giderleri	454.541	314.091
Toplam	454.541	314.091

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Amortisman giderleri	15.155.753	13.897.575
Personel giderleri		
- Maaş ve ücretler	62.573.375	53.533.737
- Sosyal güvenlik giderleri	6.571.327	5.214.812
- Kıdem tazminatı karşılık giderleri	4.277.182	6.120.169
- Diğer personel giderleri	107.549	114.235
Bağış ve sosyal yardımlar	1.064.585	1.068.979
Bakım ve onarım giderleri	3.615.722	3.178.096

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Diğer Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Sabit kıymet satış karı	4.749.700	10.971.133
Konusu kalmayan karşılıklar	1.131.946	5.088.372
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışları (Dipnot 17)	5.081.381	19.820.332
Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali (Dipnot 18)	165.180	-
Sigorta hasar gelirleri	204.382	127.429
Kira gelirleri	83.079	79.733
SGK teşvik gelirleri	662.877	595.584
Kasko ve sigorta gelirleri	-	20.322
Diğer gelirler (*)	1.543.041	741.823
Toplam	13.621.586	37.444.728

(*) 01 Ocak – 31 Aralık 2010 tarihleri arası diğer gelirler fiyat farkı gelirleri, hurda ve talaş satışları, fuar teşvik gelirleri, istasyon yıkım gelirleri, yakıt kart sistemi gelirleri ve depozito dönüş gelirlerinden oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ) (devamı)

Diğer Faaliyet Giderleri (-)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Önceki dönem gider ve zararlar	1.341.838	1.682.105
Ticari ve diğer alacaklar karşılık giderleri	1.991.521	1.422.799
Dava karşılıkları	29.980	1.660.819
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	-	536.588
Canlı hayvan ölüm fireleri	345.225	30.643
Çalışmayan kısım giderleri	33.689	21.930
6111 sayılı kanun kapsamında yapılan ödemeler	500.412	-
Diğer giderler	832.143	529.110
Toplam	5.074.808	5.883.994

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faiz gelirleri	1.764.194	938.992
Kur farkı gelirleri	3.782.645	8.028.834
Ertelenmiş finansman geliri	3.245.871	2.022.262
Toplam	8.792.710	10.990.088

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kredi faiz giderleri	16.401.825	8.799.520
Kur farkı giderleri	11.165.904	4.036.132
Vade farkı giderleri	236.128	1.944.989
Banka komisyon giderleri	72.185	121.336
Teminat mektubu komisyonları	396.657	72.065
Banka ekspertiz giderleri	-	1.050
Protesto masrafı	-	170
Diğer finansman giderleri	84	117.359
Ertelenmiş finansman gideri	3.144.740	2.590.443
Toplam	31.417.523	17.683.064

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

34. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

34. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Dönem karı vergi yükümlülüğü hareket tablosu:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı vergi yükümlülüğü	154.618	730.372
Cari dönem vergi gideri	1.939.061	1.982.386
Ödenen vergiler	(992.394)	(2.558.140)
Dönem sonu vergi yükümlülüğü	1.101.285	154.618

Gelir Tablosu:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Cari dönem vergi gideri	(1.939.061)	(1.982.386)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.250.235	545.919
	(688.826)	(1.436.467)

Ertelenen Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK'nın Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği'ne göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin (arsa ve arazi değerlemeleri hariç) hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (Aralık 2010 - %20).

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Şirket Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası gereği arazi-arsa, binalar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışlarından kaynaklanan tutarlar üzerinden net %5 ertelenen vergi hesaplamaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

34. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi, finansal tablolarda aşağıdaki gibi yansıtılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	5.303.853	3.747.129
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(18.169.554)	(17.674.906)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(12.865.701)	(13.927.777)

Vergi Karşılığı Mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	26.846.667	29.640.234
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	5.369.333	5.928.047
Vergi etkileri:		
- Vergiye tabi olmayan (gelirler) / giderler	(5.403.188)	(6.390.570)
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	722.681	1.898.990
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	688.826	1.436.467

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Duran varlıklar değer artış tutarındaki değişim	4.487.866	13.339.361
Özel fonlardaki değişim	277.003	1.195
Vergi öncesi tutar	4.764.869	13.340.556
 Vergi geliri / gideri	 (224.393)	 (665.061)
Vergi sonrası tutar	4.540.476	12.675.495

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

34. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Şirket’in konsolide ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenen Vergi Varlıkları	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.12.2011	31 Aralık 2010	31.12.2011	31 Aralık 2010
Ticari alacak düzeltmesi	36.000	36.574	7.200	7.315
Ticari alacak ve diğer alacaklar reeskontu	1.540.896	438.474	308.179	87.695
Şüpheli ticari alacak ve diğer alacak karşılıkları düzeltmesi	4.764.169	4.197.361	952.834	839.472
Maddi duran varlıklar düzeltmesi	302.579	301.169	60.516	60.234
Finansal yükümlülükler	5.593.509	1.987.246	1.118.702	397.449
Ticari borçlar düzeltmesi	58.159	-	11.632	-
Diğer dönen ve duran varlıklar	367.082	367.082	73.416	73.416
Gider tahakkukları	171.954	311.679	34.391	62.336
Stoklar	41.461	67.311	8.292	13.462
Canlı varlıklar	171.892	504.923	34.378	100.985
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer düşüklüğü	371.408	536.588	18.570	26.829
Dava karşılıkları	1.690.799	1.660.819	338.160	332.164
İzin karşılıkları	2.120.661	605.685	424.132	121.137
Kıdem tazminatı karşılığı	9.567.253	8.123.174	1.913.451	1.624.635
Toplam	26.797.822	19.138.085	5.303.853	3.747.129

Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.12.2011	31 Aralık 2010	31.12.2011	31 Aralık 2010
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(2.807.397)	(1.603.844)	(561.479)	(320.769)
Ticari borçlar	-	(1.819)	-	(364)
Maddi olmayan duran varlıklar düzeltmesi	(1.326.811)	(1.347.656)	(265.362)	(269.531)
Devam eden inşaat işlerine ilişkin düzeltmeler	(4.819.915)	(7.752.134)	(963.983)	(1.550.427)
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltmesi	(10.012.496)	(8.180.236)	(2.002.499)	(1.636.047)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışı	(133.270.103)	(126.183.260)	(6.663.505)	(6.309.163)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme değer artışı	(129.352.790)	(131.951.764)	(6.467.640)	(6.597.588)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değer farkı	(24.901.714)	(19.820.333)	(1.245.086)	(991.017)
Toplam	(306.491.226)	(296.841.046)	(18.169.554)	(17.674.906)

Net ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(279.693.404)	(277.702.961)	(12.865.701)	(13.927.777)
--	----------------------	----------------------	---------------------	---------------------

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

35. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kapsamlı gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin satın aldığı hisselerle ilişkin dönem karı aşağıda belirtilmiştir.

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2010 dönemlerine ait finansal tablolar için Şirket hisselerinin birim hisse başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000	30.000.000
Bağlı ortaklık tarafından satın alınan hisselerin adedi	1.747.014	1.747.014
Ana ortaklık net dönem karı (TL)	2.484.848	21.571.429
Bağlı ortaklık tarafından satın alınan hisselerin net dönem karı (TL)	144.702	1.256.186
Ana ortaklık diğer hisselerinin net dönem karı (TL)	2.340.146	20.315.243
Hisse başına kazanç (TL)	0,08283	0,71905

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa vadeli ilişkili taraflardan alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş.	912.819	950.468
1M İnşaat Müh. Mim. Müt. ve Tic. A.Ş.	182.676	-
Toplam	1.095.495	950.468

İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş. ve 1M İnşaat Müh. Mim. Müt. ve Tic. A.Ş. her türlü mühendislik ve mimarlık hizmetleri, plan, proje parselasyon, aplikasyon, kontrollük, fenni mesuliyet, müşavirlik ve şantiye işlerini yapmak/yaptırmak alanında faaliyet göstermektedir.

Uzun vadeli ilişkili taraflardan alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar:

Kısa vadeli ilişkili taraflara borçların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar	1.635.145	1.869.467
Toplam	1.635.145	1.869.467

Uzun vadeli ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur)

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

İlişkili taraflar alınan hizmet tutarları yıllar itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Alınan hizmetler	9.600	612.614

Grup içi firmalardan mühendislik, mimarlık, inşaat hizmetleri alınmaktadır.

d) İlişkili taraflara sağlanan faydalar

Ortaklara ve üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler (*)	3.229.967	2.268.824
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	3.229.967	2.268.824

(*) Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, ve genel müdür yardımcılara ödenen ücretlerden oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in başlıca finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal araçların ana amacı Şirket'in faaliyetleri için finansman sağlamasıdır. Şirket bunların dışında faaliyetlerinin sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve borçlar gibi finansal araçlara sahiptir.

Şirket'in finansal araçlarının doğurduğu temel riskler faiz oranı riski, yabancı para, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetiminin bu risklerin yönetimiyle ilgili politikaları aşağıda özetlenmiştir. Şirket ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 27 no'lu dipnotta açıklanan sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	389.271.566	336.347.652
Nakit ve nakit benzerleri	45.826.621	33.161.886
Net borç	343.444.945	303.185.766
Toplam Özsermaye	418.517.451	382.601.454
Net borç / Toplam Özsermaye oranı	82%	79%

Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Yabancı Para Riski:

Şirket'in maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 ARALIK 2011 DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	11.042.528	4.866.145	757.372	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.904.926	132.077	1.495.670	113
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	76.070.253	30.942.698	7.211.142	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	79.975.179	31.074.775	8.706.812	113
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	73.771	35.971	2.384	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	73.771	35.971	2.384	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	80.048.950	31.110.746	8.709.196	113
10. Ticari Borçlar	399.990	117.250	72.908	118
11. Finansal Yükümlülükler	64.327.412	28.064.814	4.630.405	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.924.548	2.909.671	175.330	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	63.772.630	25.953.128	6.035.587	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	134.424.580	57.044.863	10.914.231	118
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	54.989.575	19.708.736	7.268.084	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	54.989.575	19.708.736	7.268.084	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	189.414.155	76.753.599	18.182.314	118
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(109.365.205)	(45.642.853)	(9.473.118)	(5)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(110.694.071)	(45.802.249)	(9.893.685)	(5)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

31 ARALIK 2010 DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	9.148.889	5.002.643	690.451	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.271.247	468.092	267.228	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	64.158.499	31.570.950	7.478.434	10.781
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	74.578.636	37.041.685	8.436.113	10.781
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	74.578.636	37.041.685	8.436.113	10.781
10. Ticari Borçlar	14.373.552	9.280.729	12.434	28
11. Finansal Yükümlülükler	69.388.254	32.224.567	9.550.082	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.334.460	1.510.000	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	86.096.266	43.015.296	9.562.516	28
14. Ticari Borçlar	1.282.948	230.849	451.933	-
15. Finansal Yükümlülükler	39.162.457	21.711.898	2.730.888	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	40.445.405	21.942.747	3.182.821	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	126.541.671	64.958.043	12.745.337	28
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(51.963.035)	(27.916.358)	(4.309.224)	10.809
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a- 10-11-12a-14-15-16a)*	(116.121.535)	(59.487.308)	(11.787.658)	28
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ABD Doları, Euro ve Diğer diğer dövizlerin Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda konsolide gelir tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2011 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:

	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.651.587)	8.651.587	(8.651.587)	8.651.587
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(8.651.587)	8.651.587	(8.651.587)	8.651.587
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Euro net varlık/yükümlülüğü	(2.417.819)	2.417.819	(2.417.819)	2.417.819
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro Net Etki	(2.417.819)	2.417.819	(2.417.819)	2.417.819
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(1)	1	(1)	1
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	(1)	1	(1)	1
TOPLAM	(11.069.407)	11.069.407	(11.069.407)	11.069.407

31 Aralık 2010 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:

	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(9.196.738)	9.196.738	(9.196.738)	9.196.738
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(9.196.738)	9.196.738	(9.196.738)	9.196.738
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Euro net varlık/yükümlülüğü	(2.415.409)	2.415.409	(2.415.409)	2.415.409
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro Net Etki	(2.415.409)	2.415.409	(2.415.409)	2.415.409
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	7	(7)	7	(7)
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	7	(7)	7	(7)
TOPLAM	(11.612.140)	11.612.140	(11.612.140)	11.612.140

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Şirket, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Şirket, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Şirket'in maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2011	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.095.495	56.595.078	-	2.729.152
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.227.035	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.095.495	56.595.078	-	2.729.152
B. Koşulların 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	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.227.035	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	6.125.238	-	718
-Değer düşüklüğü (-)	-	(6.125.238)	-	(718)
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2010 Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	950.468	47.814.938	-	4.926.890
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.234.760	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	950.468	47.814.938	-	4.926.890
B. Koşulların 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	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.234.760	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	5.233.381	-	33.000
-Değer düşüklüğü (-)	-	(5.233.381)	-	(33.000)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

Likidite riski

Likidite riski Şirket'in net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

Finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin (tahakkuk eden faizler dahil) vadelerine göre durumunu göstermektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	0-12 ay arası (I)	1-5 yıl arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka kredileri	220.275.742	224.527.166	141.337.832	83.189.334
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	679	-	679
Diğer finansal yükümlülükler	15.598	15.598	15.598	
Ticari borçlar	115.144.823	117.952.220	117.952.220	-
Diğer borçlar	12.741.243	12.741.243	12.741.243	-
Diğer yükümlülükler	13.748.461	13.748.461	13.671.610	76.851

31 Aralık 2010:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	0-12 ay arası (I)	1-5 yıl arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka kredileri	171.553.350	182.433.467	122.914.614	59.518.853
Finansal kiralama yükümlülükleri	355	1.319	-	1.319
Diğer finansal yükümlülükler	38.843	38.843	38.843	
Ticari borçlar	124.986.371	124.716.750	124.716.750	-
Diğer borçlar	8.317.169	8.321.167	8.321.167	-
Diğer yükümlülükler	6.979.846	6.979.846	6.895.303	84.543

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

Şirket'in bilançosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Uzun vadeli ticari alacaklar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	220.291.340	170.794.690
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	797.503

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

38. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) 31 Aralık 2011 tarihinden sonra Şirket lehine açılan 195.716 TL icra davaları bulunmaktadır.
- b) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. İstanbul ve Kocaeli illerinde Yunus Mağazalar Zinciri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 6 adet mağazayı 10.01.2012 tarihinde bünyesine katmıştır.
- c) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. Ereğli Park Site Alışveriş Merkezi'nde kurulması planlanan Adese Alışveriş Merkezleri Ereğli Kojenerasyon Tesisi için otoprodüktör vasfında elektrik enerjisi üretmek amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na lisans başvurusunda bulunmuştur.
- d) 01 Ocak 2012 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL'dir.

39. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

1. Şirket'in % 100 oranında dolaylı bağlı ortaklığı olan Selva Gıda San. A.Ş.'nin 01.12.2010 tarih ve 72 nolu yönetim kurulu kararı neticesinde ana sözleşmesinin 3.maddesine, "Elektrik piyasasına ilişkin 4628 sayılı kanun ve ilgili mevzuatına uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisi ile ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak" ifadesinin eklenmesi kararı alınmıştır.
2. Finansal tablolar yayınlanmak üzere 13 Nisan 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.