

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla çalışan personelin ortalama sayısı sırasıyla 4.977 ve 4.971'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 İnvito 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 MART 2012 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 Mart 2012 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 unvanıyla kurulmuştur. 1993 yılında şu anki unvanını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu, sahibi olduğu Adese ve Adesem adlı mağazalarında temel ihtiyaç maddeleri, dayanıklı tüketim maddelerinin perakende satışını gerçekleştirmektir.

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.

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.

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.

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.

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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.

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 satımı alanında faaliyet göstermektedir.

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.

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.

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.

Şirket'in kayıtlı adresi Selçuk Üniversitesi Tekn. Gel. Böl. 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.

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in özkaynak ve oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri yoktur.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 MART 2012 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 konsolide finansal tabloların onaylandığı tarihler itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7729	1,8889
Avro	2,3664	2,4438

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 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
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 MART 2012 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 temettüler, 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 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8. 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 MART 2012 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 MART 2012 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 MART 2012 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)

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 MART 2012 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)

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 MART 2012 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 Mart 2012 ve 2010 yılları itibarıyla faydalı ömürleri (amortisman süreleri) aşağıdaki gibidir:

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>31 Mart 2012</u> <u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>	<u>31 Aralık 2011</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 amortisman 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 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
	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 MART 2012 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)

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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 MART 2012 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)

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 MART 2012 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)

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 2011 - %10)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 2011 - %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 MART 2012 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 yansıtabilecek 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 MART 2012 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 MART 2012 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 MART 2012 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 MART 2012 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 Mart 2012 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 MART 2012 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 MART 2012 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 MART 2012 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 MART 2012 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.

Karşılaştırmalı 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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 UFRYK 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 içerek 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 UFRYK 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 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. 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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10. 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 MART 2012 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret- Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	38.380.460	19.694.150	152.987.774	17.861.360	(13.262.889)	215.660.855
Satışların maliyeti	(30.784.176)	(25.400.161)	(115.591.335)	(16.442.748)	10.725.671	(177.492.749)
Brüt Kar	7.596.284	(5.706.011)	37.396.439	1.418.612	(2.537.218)	38.168.106
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(6.133.007)	-	(29.278.823)	(1.033.532)	996.742	(35.448.620)
Genel yönetim giderleri	(2.049.887)	(90.501)	(5.834.320)	(1.631.771)	1.602.605	(8.003.874)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(108.678)	-	-	-	-	(108.678)
Diğer faaliyet gelirleri	464.412	115.113	982.190	599.805	(209.556)	1.951.964
Diğer faaliyet giderleri	(264.790)	(439.954)	(149.642)	(305.044)	32.364	(1.127.066)
Faaliyet Karı	(495.666)	(6.121.353)	3.115.844	(951.930)	(115.063)	(4.568.168)
Finansal gelirler	2.795.841	6.609.600	3.580.900	454.280	(653.693)	12.786.928
Finansal giderler	(2.730.272)	(1.239.362)	(3.766.142)	(439.169)	574.384	(7.600.561)
Vergi Öncesi Kar	(430.097)	(751.115)	2.930.602	(936.819)	(194.372)	618.199
Dönem vergi gideri (-)	(114.017)	-	(316.434)	(25.456)	-	(455.907)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(1.871.168)	(1.214.972)	1.153.851	60.560	2.990.792	1.119.063
Dönem Karı	(2.415.282)	(1.966.087)	3.768.019	(901.715)	2.796.420	1.281.355
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(516.452)	(516.452)
Net dönem Karı	(2.415.282)	(1.966.087)	3.768.019	(901.715)	2.279.968	764.903

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Mart 2012 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	192.654.663	125.225.977	202.240.882	51.622.181	(220.009.555)	351.734.148
Duran varlıklar	55.848.336	30.490.486	413.237.994	150.515.473	(185.396.101)	464.696.188
Toplam Varlıklar	248.502.999	155.716.463	615.478.876	202.137.654	(405.405.656)	816.430.336
Kısa vadeli yükümlülükler (-)	144.970.551	114.089.052	192.699.004	38.496.965	(195.977.141)	294.278.431
Uzun vadeli yükümlülükler (-)	58.065.797	6.707.762	36.167.211	1.473.956	-	102.414.726
Toplam Yükümlülükler	203.036.348	120.796.814	228.866.215	39.970.921	(195.977.141)	396.693.157
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	226.279.297	3.930.214	(39.366.901)	219.654.382
Yabancı para çevrim farkları	-	54.640	-	-	(18)	54.622
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)	2.891.744	2.668.419	41.850.266	24.014.995	12.717.497	84.142.921
Net dönem karı / (zararı)	(2.415.282)	(1.966.087)	3.768.019	(901.715)	2.279.968	764.903
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	52.891.353	52.891.353
Toplam Özkaynaklar	45.466.651	34.919.649	386.612.661	162.166.733	(209.428.515)	419.737.179
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	248.502.999	155.716.463	615.478.876	202.137.654	(405.405.656)	816.430.336

(*) 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 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

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

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret- Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	36.108.906	10.448.597	138.857.279	25.844.649	(14.051.368)	197.208.063
Satışların maliyeti	(30.961.742)	(5.335.819)	(104.421.317)	(24.102.106)	10.819.312	(154.001.672)
Brüt Kar	5.147.164	5.112.778	34.435.962	1.742.543	(3.232.056)	43.206.391
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(3.911.864)	-	(24.680.350)	(1.258.242)	772.517	(29.077.939)
Genel yönetim giderleri	(2.049.535)	(59.004)	(6.463.036)	(1.321.894)	2.773.115	(7.120.354)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(108.963)	-	-	-	-	(108.963)
Diğer faaliyet gelirleri	475.871	327.600	985.253	434.464	(197.076)	2.026.112
Diğer faaliyet giderleri (1)	(120.007)	(904.989)	(17.838)	(488.460)	-	(1.531.294)
Faaliyet Karı	(567.334)	4.476.385	4.259.991	(891.589)	116.500	7.393.953
Finansal gelirler (2)	990.922	457.230	2.379.142	235.385	(66.527)	3.996.152
Finansal giderler	(637.693)	(240.547)	(4.929.388)	(366.250)	171.193	(6.002.685)
Vergi Öncesi Kar	(214.105)	4.693.068	1.709.745	(1.022.454)	221.166	5.387.420
Dönem vergi gideri (-)	(5.088)	-	(77.651)	(36.416)	-	(119.155)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(57.398)	(972.580)	132.648	143.576	(36.693)	(790.447)
Dönem Karı	(276.591)	3.720.488	1.764.742	(915.294)	184.473	4.477.818
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(6.868)	(6.868)
Net dönem Karı	(276.591)	3.720.488	1.764.742	(915.294)	177.605	4.470.950

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 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:

Toplam Varlıklar Ve Yükümlülükler	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret-Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
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 (1)	-	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
Yabancı para çevrim farkları	-	82.566	-	-	(27)	82.539
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 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	3.482.258	3.989.008
Bankalardaki nakit		
-Vadesiz mevduat	3.589.081	14.453.697
Diğer hazır değerler (*)	26.222.699	27.383.916
Toplam	33.294.038	45.826.621

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – Yoktur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Hisse Tutarı	Ortaklık Payı	Hisse Tutarı	Ortaklık Payı
Konbeltaş Konya İnşaat Taş.Hiz. Elektrik Üretim A.Ş.	248	0,001%	248	0,001%
Seha International Construction Contracting Co. Ltd. (*)	372.140	90%	372.140	90%
	372.388		372.388	
<i>Finansal yatırımlar değerlendirme farkı</i>				
Seha International Construction Contracting Co. Ltd. (*)	54.622		82.539	
Toplam	427.010		454.927	

(*) 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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	133.070.913	145.318.014
Finansal kiralama anapara faiz borçları	317	-
Finansal kiralama faiz borçları	(317)	-
Diğer finansal borçlar (*)	20.906	15.598
Toplam	133.091.819	145.333.612

(*) Diğer finansal borçlar kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli banka kredileri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
TL Krediler	69.126.815	80.990.607
ABD Doları Krediler	46.938.236	53.011.625
EURO Krediler	17.005.862	11.315.782
Kredi Kartı Borçları	20.906	-
Toplam	133.091.819	145.318.014

31 Mart 2012 - Kısa Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Mart 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	5,88% - 23,14%	TL	51.311.706	51.311.706
Mevduat Bankaları	9,20% - 16,50%	TL	17.815.109	17.815.109
			69.126.815	69.126.815

31 Mart 2012 - Kısa Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Mart 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,9% - 8,4%	USD	7.063.530	12.522.929
Mevduat Bankaları	4,5% - 7%	USD	19.411.873	34.415.307
			26.475.403	46.938.236

31 Mart 2012 - Kısa Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Mart 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	9,6% - 12%	EURO	2.114.849	5.004.579
Mevduat Bankaları	5,3% - 10%	EURO	5.071.536	12.001.283
			7.186.385	17.005.862

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 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

b) Uzun vadeli finansal borçlar:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	79.754.595	74.957.728
Finansal kiralama anapara ve faiz borçları	314	679
Finansal kiralama faiz borçları	(314)	(679)
Toplam	79.754.595	74.957.728

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler: (devamı)

Uzun vadeli banka kredileri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
TL Krediler	23.562.784	19.968.152
ABD Doları Krediler	42.238.259	37.227.833
EURO Krediler	13.953.552	17.761.743
Toplam	79.754.595	74.957.728

31 Mart 2012 - Uzun Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Mart 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	5,88%-23,14%	TL	6.452.993	6.452.993
Mevduat Bankaları	9,20%-16,50%	TL	17.109.791	17.109.791
			23.562.784	23.562.784

31 Mart 2012 - Uzun Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Mart 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,9% - 8,4%	USD	2.973.620	2.256.215
Mevduat Bankaları	4,5% - 7%	USD	22.551.776	39.982.044
			25.525.396	42.238.259

31 Mart 2012 - Uzun Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Mart 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	9,6% - 12%	EURO	3.026.290	1.711.040
Mevduat Bankaları	5,3% - 10%	EURO	5.173.475	12.242.512
			8.199.765	13.953.552

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler:

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 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama borçları:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan az	317	-
1 – 5 yıl arası	314	679
Toplam anapara + faiz	631	679
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(631)	(679)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	-	-
Gösterimi :		
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	317	-
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(317)	-
	-	-
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	314	679
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(314)	(679)
	-	-
Toplam	-	-

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer finansal yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – Yoktur).

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer ticari alacaklar

Kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	49.600.118	45.925.140
Alacak senetleri	15.544.693	12.209.600
Alıcılar ve alacak senetleri reeskont giderleri	(1.282.128)	(1.539.662)
Şüpheli ticari alacaklar	5.979.318	6.125.238
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(5.979.318)	(6.125.238)
Toplam	63.862.683	56.595.078

Şirket'in TMS 11 inşaat düzeltmelerinden kaynaklanan alacakların vadesi henüz belli olmadığı için söz konusu tutarlara reeskont hesaplaması yapılmamıştır. (31 Mart 2012: 19.030.201 TL, 31 Aralık 2011 – 13.841.613 TL)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Alıcılar	4.581.441	16.723.801	32.252.291	(3.957.415)	49.600.118
Alacak senetleri	1.783.420	6.450.589	3.653.265	3.657.419	15.544.693
Alıcılar ve alacak senetleri reeskontu	(87.380)	(496.310)	(427.261)	(271.177)	(1.282.128)
Şüpheli ticari alacaklar	1.545.230	3.041.072	226.301	1.166.715	5.979.318
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.545.230)	(3.041.072)	(226.301)	(1.166.715)	(5.979.318)
Toplam	<u>6.277.481</u>	<u>22.678.080</u>	<u>35.478.295</u>	<u>(571.173)</u>	<u>63.862.683</u>

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	<u>6.565.210</u>	<u>18.645.208</u>	<u>25.250.952</u>	<u>6.133.708</u>	<u>56.595.078</u>

Uzun vadeli diğer ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011- Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	80.025.431	90.360.902
Borç senetleri	18.791.926	25.956.173
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(2.459.500)	(2.807.397)
Toplam	96.357.857	113.509.678

Diğer ticari borçların bölümlere göre ayrımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Satıcılar	3.600.519	16.229.241	5.583.946	54.611.725	80.025.431
Borç senetleri	2.299.501	5.884.239	2.364.590	8.243.596	18.791.926
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(40.178)	(348.522)	(171.522)	(1.899.278)	(2.459.500)
Toplam	5.859.842	21.764.958	7.777.014	60.956.043	96.357.857

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

Uzun vadeli diğer ticari borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011- Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Konut Yapı Kooperatifinden alacaklar	1.139.852	1.139.852
T.C. Merkez Bankası hakedişlerinden alacaklar(*)	149.577	139.014
Vergi dairesinden alacaklar	5.857.574	122.439
Opet Petrol'den alacaklar	-	37.265
Verilen depozito ve teminatlar (**)	19.222	26.754
Personelden alacaklar	16.093	17.961
Simgeşehir arsa sahiplerinden alacaklar	35.726	-
Diğer alacaklar	54.478	46.113
Diğer alacak reeskontu	-	(1.234)
Şüpheli diğer alacaklar	718	718
Diğer alacaklar karşılığı	(718)	(718)
Toplam	7.272.522	1.528.164

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

(**) Verilen depozito ve teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Belediyelere verilen depozito ve teminatlar	3.004	2.782
MEDAŞ Meraç Elektirik Dağ. A.Ş.	194	194
Diğer verilen depozito ve teminatlar	16.024	23.778
Toplam	19.222	26.754

Diğer uzun vadeli alacaklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar (**)	1.241.394	1.200.988
Toplam	1.241.394	1.200.988

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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:

<u>Verilen depozito ve teminatlar (**)</u>	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Belediyelere verilen teminatlar	567.563	567.563
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	150.699	150.699
Mahkemelere verilen teminatlar	110.242	110.242
E.R.S. Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	57.816	57.816
MEDAŞ Meram Elektrik Dağ. A.Ş.	42.893	29.738
AYEDAŞ Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	42.757	34.114
Mersin Gümrük Saymanlığı	35.369	35.369
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	31.494	31.494
SEDAŞ Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	20.758	21.368
KOSKİ Genel Müdürlüğü Konya B.Ş.B.	19.847	11.672
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	19.418	19.725
Bayındırlık Müdürlüğü	18.000	18.000
Bilecik Bolu Doğalgaz Dağ. A.Ş.	13.598	-
ASKİ Genel Müdürlüğü Ankara B.Ş.B.	12.935	12.935
Maliye Bakanlığı Gölbaşı Mal Müdürlüğü	8.640	8.640
İZGAZ Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş.	6.970	6.970
Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.	6.078	6.578
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.	4.774	4.042
Karamangaz Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	1.735	1.735
MESKİ Genel Müdürlüğü Mersin B.Ş.B.	1.127	1.127
Fiba Sigorta A.Ş.	1.000	1.000
T.C. Merkez Bankası	990	990
Türkiye Elektrik Kurumu	850	850
Konya Organize Sanayi Bölge Müd.	828	828
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	223	223
Konya Defterdarlığı	207	207
İSU Genel Müdürlüğü Kocaeli B.Ş.B.	164	164
SASKİ Genel Müdürlüğü Sakarya B.Ş.B.	158	158
Coca Cola Satış ve Dağıtım A.Ş.	103	103
Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü	58	58
Diğer verilen depozito ve teminatlar	52.861	55.341
Toplam	1.241.394	1.200.988

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar (*)	278.551	278.551
Personele borçlar	1.475.403	5.009.367
Diğer borçlar	13.118	30.122
Diğer borçlar reeskontu	-	-
Ödenecek vergi ve fonlar	2.191.479	4.017.613
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.730.431	3.405.590
Toplam	7.688.982	12.741.243

(*) 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 2011 - Yoktur).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 -Yoktur).

13. STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Market stokları	114.025.076	99.998.848
İnşaat stokları	45.974.765	56.624.267
İlk madde ve malzeme stokları	18.529.851	20.808.643
Değirmen, kantar ve testere stokları	4.544.669	3.185.460
Makarna ve irmik stokları	4.297.899	3.746.834
Binek araçlar ve yedek parça stokları	2.727.925	2.195.346
Altın stokları	1.279.495	1.308.380
Akaryakıt stokları	1.118.303	813.253
Zirai ve çiftlik ürünleri	83.442	79.186
Canlı hayvan ürünleri ve yem stokları	687.849	608.017
Bilgisayar malzemeleri ve programlar	152.532	152.532
Toplam	193.421.806	189.520.766

Şirket’in stokları üzerinde 83.076.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Büyükbaş etlik hayvanlar	2.518.799	1.634.552
Küçükbaş etlik hayvanlar	609.870	804.373
Toplam	3.128.669	2.438.925

Kısa vadeli canlı varlıklar hareket tablosu

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
<i>Önceki dönemden devir</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	504	1.634.552	1	4.237
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.918	804.373	1.739	653.446
<i>Dönem içi alımlar</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	184	917.682	1.310	4.193.729
- Küçükbaş etlik hayvanlar	712	395.739	4.297	1.744.925
<i>Dönem içi kesimler</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	(10)	(33.435)	(807)	(2.563.414)
- Küçükbaş etlik hayvanlar	(1.294)	(590.241)	(4.118)	(1.593.998)
<i>Dönem sonu canlı varlıklar</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	678	2.518.799	504	1.634.552
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.336	609.870	1.918	804.373
Dönem sonu bakiyesi	2.014	3.128.669	2.422	2.438.925

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Damızlık tavuk ve civcivler	1.006.287	1.006.287
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı (-)	(297.678)	(171.892)
Toplam	708.609	834.395

Uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (miktar bazında):

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Önceki dönemden devir adedi	228.535	267.322
Dönem içi canlı varlık alım adedi	-	147.520
Dönem içi satışlar ve ölüm adedi	(10.185)	(186.307)
Dönem sonu canlı varlık adedi	218.350	228.535

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (tutar bazında):

	1 Ocak 2012			31 Mart 2012
<i>Maliyet</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Kapanış</i>
Damızlık tavuk ve civcivler	1.006.287	-	-	1.006.287
<i>Birikmiş İtfa Payları</i>				
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı	(171.892)	(125.786)	-	(297.678)
Canlı varlıklar, net	834.395	(125.786)	-	708.609

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

	1 Ocak 2011			31 Aralık 2011
<i>Maliyet</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Kapanış</i>
Damızlık tavuk ve civcivler	854.534	1.264.217	(1.112.464)	1.006.287
<i>Birikmiş İtfa Payları</i>				
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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	01 Ocak- 31 Aralık 2011
Grup dışı firmalara verilen inşaat hizmetlerinden elde edilen gelirler	-	84.464.889
Grup içi firmalara verilen inşaat hizmetlerinden elde edilen gelirler (*)	19.694.150	201.047
Toplam	19.694.150	84.665.936

(*) 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 2011 - Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

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

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kule Site Alışveriş Merkezi	178.533.991	178.533.991
Kule Plaza İş Merkezi	2.051.926	2.455.000
Ereğli Park Site Alışveriş Merkezi	28.213.194	28.213.194
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2.168.566	2.168.566
Antalya Manavgat Otel Arsası	6.365.100	6.365.100
Toplam	217.332.777	217.735.851

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2012	01 Ocak- 31 Aralık 2011
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	3.883.609	13.124.405

b) Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2012	01 Ocak- 31 Aralık 2011
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	36.892	136.520

c) Kira geliri sağlamayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012		Değer Artış		31 Mart 2012
<i>Maliyet değeri</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Fonu, Net</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Kapanış</i>
Kule Site AVM	183.201.372	-	-	-	183.201.372
Kule Plaza İş Merkezi	2.589.638	-	-	(403.074)	2.186.564
Ereğli Park Site AVM	28.415.172	-	-	-	28.415.172
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2.314.093	-	-	-	2.314.093
Antalya Manavgat Otel Arsası	6.365.100	-	-	-	6.365.100
Toplam	222.885.375	-	-	(403.074)	222.482.301
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Kule Site AVM	4.667.381	-	-	-	4.667.381
Kule Plaza İş Merkezi	134.638	-	-	-	134.638
Ereğli Park Site AVM	201.978	-	-	-	201.978
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	145.527	-	-	-	145.527
Toplam	5.149.524	-	-	-	5.149.524
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	217.735.851	-	-	(403.074)	217.332.777
	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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 1 adet bağımsız bölüm satışından oluşmaktadır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, 31 Aralık 2011 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 72.805.500 TL'dir (31 Aralık 2011: 72.805.500 TL).

31 Aralık 2011 tarihi 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, Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 6.365.100 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 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012				31 Mart 2012
<i>Maliyet</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Transfer</i>	<i>Kapanış</i>
Arazi ve arsalar	38.509.842	137.386	-	-	38.647.228
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.159.159	6.750	-	-	1.165.909
Binalar	125.323.848	45.760	-	-	125.369.608
Makine ve teçhizat	52.359.332	4.298.807	(97.063)	-	56.561.076
Taşıtlar	11.602.782	765.030	(1.395.454)	-	10.972.358
Demirbaşlar	37.095.116	1.544.446	-	-	38.639.562
Diğer maddi duran varlıklar	158.197	11.800	-	-	169.997
Özel maliyetler	45.429.013	83.048	-	-	45.512.061
Yapılmakta olan yatırımlar	4.093.618	493.647	(67.500)	-	4.519.765
Toplam	315.730.907	7.386.674	(1.560.017)	-	321.557.564
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	360.964	16.540	-	-	377.504
Binalar	7.107.826	589.201	(16)	-	7.697.011
Makine ve teçhizat	32.014.984	852.143	(89.844)	-	32.777.283
Taşıtlar	6.618.866	145.614	(469.439)	-	6.295.041
Demirbaşlar	22.977.217	969.509	-	-	23.946.726
Diğer maddi duran varlıklar	75.750	10.376	-	-	86.126
Özel maliyetler	13.896.896	843.132	-	-	14.740.028
Toplam	83.052.503	3.426.515	(559.299)	-	85.919.719
Maddi duran varlıklar, net	232.678.404	3.960.159	(1.000.718)		235.637.845

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 287.112.281 TL'dir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde toplam 232.470.340 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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		Değer			31 Aralık 2011
Maliyet	Açılış	Giriş	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 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE 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 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	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 MART 2012 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
Toplam Tutarlar	29.233.448	118.216.022	88.982.574	87.056.088	1.926.486

31 Mart 2012 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

Şirket'in 2012 ve 2011 yıllarında Aksaray Park Site Alışveriş Merkezi'nden elde ettiği kira gelirleri tutarı sırasıyla 249.799 TL ve 1.285.445 TL'dir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012			31 Mart 2012
<i>Maliyet</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Kapanış</i>
Haklar (*)	8.352.517	-	-	8.352.517
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	-	-	1.876
Bilgisayar yazılım ve programları	2.865.712	54.883	-	2.920.595
Toplam	11.220.105	54.883	-	11.274.988
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>				
Haklar (*)	4.929.375	309.639	-	5.239.014
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	-	-	1.876
Bilgisayar yazılım ve programları	2.170.503	74.820	-	2.245.323
Toplam	7.101.754	384.459	-	7.486.213
Maddi olmayan duran varlıklar, net	4.118.351	(329.576)	-	3.788.775

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 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
Bilgisayar yazılım ve programları	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
Bilgisayar yazılım ve programları	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

(*) 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla şerefiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	1.690.799	1.690.799
Toplam	1.690.799	1.690.799

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ toplamı	-	-
- Verilen teminat mektupları	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	276.640.759	276.744.972
- Verilen teminat mektupları	276.640.759	276.744.972
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>276.640.759</u>	<u>276.744.972</u>

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla % 66'dur. (31 Aralık 2011: % 66)

Davalar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından açılmış ve Şirket'e karşı açılmış davaların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Şirket lehine açılan davalar	6.280.296	5.401.998
Şirket aleyhine açılan davalar	3.567.784	5.312.911

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

Gelecekte elde edilecek asgari operasyonel kiralama gelirleri

31 Mart 2012 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer almayıp, iptal edilemez faaliyet kiralamalarına ilişkin yıllık gelir planları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan az	15.335.399	17.996.874
1 - 5 yıl	45.904.003	47.990.420
5 yıldan fazla	32.667.566	33.229.922
Toplam	93.906.968	99.217.216

Operasyonel kiralama taahhütleri

31 Mart 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan az	15.815.458	22.059.166
1 - 5 yıl	53.246.113	66.834.559
5 yıldan fazla	29.735.097	31.326.238
Toplam	98.796.668	120.219.963

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İzin karşılıkları	2.288.324	2.120.661
Toplam	2.288.324	2.120.661

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	10.838.705	9.567.253
Toplam	10.838.705	9.567.253

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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, 31.03.2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL’dir. (31 Aralık 2011 – 2.731,85 TL) Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %8,45 enflasyon oranı ve %13 iskonto oranı varsayımına göre, %4,20 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011 - %4,20). 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:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	9.567.253	8.123.174
Faiz maliyeti	401.825	378.540
Hizmet maliyeti/iptali(-)	736.976	1.087.609
Ödenen tazminat	(1.379.756)	(811.800)
Aktüeryal farklar	1.512.407	(254.350)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	10.838.705	8.523.173

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Emeklilik planları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 –Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen sipariş avansları (1)	19.755.041	13.417.127
Gelecek aylara ait kira giderleri	2.533.010	769.652
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	461.595	352.085
Gelecek aylara ait aidat giderleri	1.374.977	12.924
Gelecek aylara ait diğer giderler	3.818.542	1.049.259
TOKİ inşaat geliri tahakkuku (2)	1.636.112	1.636.112
Ciro primleri gelir tahakkukları	10.621.492	8.692.829
Diğer gelir tahakkukları	-	275.000
Devreden KDV	6.518.275	15.463.868
Diğer Katma Değer Vergisi	1.944.712	2.319.057
Peşin ödenen vergi, fon ve stoplajlar	34.524	49.904
Personele verilen avanslar	414.890	477.868
Verilen iş avansları	212.770	93.873
Sayım ve tesellüm noksanları	18.160	18.174
Diğer çeşitli dönen varlıklar	6.298	6.298
Toplam	49.350.398	44.634.030

(1) Verilen sipariş avanslarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

<u>Verilen sipariş avansları</u>	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi tedarikçi firmalara verilen sipariş avansları	19.708.358	12.484.919
Yurtdışı tedarikçi firmalara verilen sipariş avansları	46.683	88.835
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	-	379.236
Petrol Ofisi A.Ş.	-	204.296
Medaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	141.680
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	34.000
Ayedaş İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	84.161
Toplam	19.755.041	13.417.127

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012 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 Mart 2012 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 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.

b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait kira giderleri	2.215.319	1.584.013
Gelecek yıllara ait diğer giderler	21.951	9.902
Peşin ödenen reklam giderleri	2.676.968	7.533.107
Peşin ödenen stopajlar	28.500	-
Toplam	4.942.738	9.127.022

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları (1)	19.276.319	12.123.003
Gelecek aylara ait gelirler	395.287	397.210
Gider tahakkukları	4.107.355	939.201
Sayım ve tesellüm fazlaları	238.571	212.196
Toplam	24.017.532	13.671.610

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yurtiçi müşterilerden alınan sipariş avansları	10.320.294	7.906.868
Yurtdışı müşterilerden alınan sipariş avansları	8.956.025	4.216.135
Toplam	19.276.319	12.123.003

d) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek yıllara ait gelirler	76.851	76.851
Toplam	76.851	76.851

27. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sermayenin % 10 ve daha fazlasına sahip ortaklar bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 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 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
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 Mart 2012	31 Aralık 2011
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 artırımını 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 artırımını 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 artırımını 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 artırımını sonrası 264.847,50) adet hissesini 5.098.153,50 TL'ye satın almıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hisse senedi ihraç primleri	30.123.750	30.123.750
Toplam	30.123.750	30.123.750

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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış fonları	105.804.806	105.838.516
Maddi duran varlık değer artış fonları	112.978.129	112.978.129
Özel fonlar (*)	871.447	871.447
Toplam	219.654.382	219.688.092

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

f) Yabancı Para Çevrim Farkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bağlı ortaklık değerleme farkı	54.622	82.539
Toplam	54.622	82.539

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 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 dağıtılabilmektedir. 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	1.464.959	1.464.959
Toplam	1.464.959	1.464.959

h) Geçmiş Yıllar Karları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	41.548	41.548
Geçmiş yıllar karları	84.101.373	81.799.463
Toplam	84.142.921	81.841.011

Geçmiş yıl karları değişimi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Önceki dönemden devir	81.841.011	69.796.238
Devreden dönem karı	2.484.848	21.571.429
Temettü dağıtımı	-	(2.354.224)
Kontrol gücü olmayan paylar değişimi	(182.938)	(6.895.429)
Özel fonlardaki değişim	-	(277.003)
Dönem sonu itibariyle geçmiş yıl karları toplamı	84.142.921	81.841.011

Temettü dağıtımı

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ana ortaklık hisse senedi sahiplerine	-	2.354.224
Kontrol gücü olmayan paylara	-	-
Dağıtılan temettü toplamı	-	2.354.224

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sermaye	4.926.748	4.926.748
Ödenmemiş sermaye	(1.905)	(1.905)
Sermaye enflasyon düzeltmesi	440.727	440.727
Hisse senedi ihraç primi	7.950.248	7.950.248
Değer artış fonları	30.669.613	30.675.104
İştirak kazancı	191.872	3.434
Sermaye yedekleri	31.731	31.731
Yasal yedekler	613.580	613.580
Özel fonlar	861.933	861.933
Yabancı para çevrim farkları	18	27
Geçmiş yıllar karları	6.690.336	5.642.156
Net dönem karı / (zararı)	516.452	1.048.180
Azınlık payı toplam özkaynak	52.891.353	52.191.963

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İmalat – üretim	(3.139)	9.838
İnşaat	(635)	(1.264)
Perakende	526.208	1.012.105
Hizmet – ticaret - organizasyon	(5.982)	27.501
Toplam kontrol gücü olmayan paylar kar/zararları	516.452	1.048.180

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	200.990.492	181.317.993
Yurtdışı satışlar	16.526.333	17.571.813
Diğer gelirler	699.163	1.170.312
Toplam	218.215.988	200.060.118
Satıştan iadeler	(1.187.651)	(1.134.101)
Satış iskontoları	(851.394)	(1.648.915)
Diğer indirimler	(516.088)	(69.039)
Toplam	(2.555.133)	(2.852.055)
Net Satışlar	215.660.855	197.208.063

Satış Gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Akaryakıt satışları	8.718.686	9.875.034
Altın satışları	1.146.759	1.221.918
Araç satışları	2.406.321	2.653.545
Canlı varlık, et ve et ürünleri satışları	7.703.982	6.598.375
Değirmen ve testere satışları	4.079.363	13.606.550
Bilişim ve yazılım gelirleri	357.834	209.275
Gayrimenkul alım satım komisyonculuğu	19.412	7.301
Organizasyon, yatırım ve danışmanlık gelirleri	5.090.029	4.312.084
İnşaat	19.468.692	10.427.607
Makarna, un ve irmik satışları	29.025.084	25.434.239
Market satışları	152.539.188	138.535.933
Sigorta aracılık hizmetleri	79.951	73.550
Diğer	879.158	1.210.036
Bölümler arası eliminasyon	(13.298.471)	(14.105.329)
Toplam	218.215.988	200.060.118

(*) 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 MART 2012 TARİHİ İTİBARI İLE 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 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Akaryakıt satışları maliyeti	8.230.823	9.243.967
Altın satışları maliyeti	963.929	1.068.331
Araç satışları maliyeti	2.399.675	2.664.454
Canlı varlık, et ve et ürünleri satışları maliyeti	7.263.499	6.531.999
Değirmen ve testere satışları maliyeti	4.118.774	11.999.240
Bilişim ve yazılım giderleri	403.588	220.975
Organizasyon, yatırım ve danışmanlık maliyetleri	4.369.158	3.885.102
İnşaat	25.400.161	5.335.819
Makarna, un ve irmik satışları maliyeti	20.441.407	20.518.111
Market satışları maliyeti	114.627.406	103.352.986
Bölümler arası eliminasyon	(10.725.671)	(10.819.312)
Toplam	177.492.749	154.001.672

(*) 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 MART 2012 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 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel ücretleri	12.363.083	9.571.504
Kira giderleri	3.742.505	4.256.408
Elektrik giderleri	2.392.322	2.215.350
Amortisman giderleri	2.225.650	1.644.301
SSK işveren payı giderleri	1.673.230	1.304.325
Navlun giderleri	1.517.405	833.047
Personel giderleri	1.203.495	1.158.370
Ambalaj malzemeleri giderleri	1.040.950	725.906
Nakliye giderleri	983.883	1.286.754
Reklam giderleri	830.269	858.179
Bilboard tasarım, baskı ve kiralama giderleri	806.634	705.823
Bakım onarım giderleri	512.569	508.607
Satış primleri	464.884	376.094
Isıtma giderleri	414.948	272.546
Akaryakıt giderleri	387.400	342.973
Müşteri servis giderleri	375.888	520.262
Temizlik malzemeleri giderleri	301.734	295.298
Vergi, resim ve harçlar	276.480	182.829
Yurtiçi seyahat giderleri	265.487	113.845
Fuar ve sergi giderleri	246.576	172.562
İşsizlik işveren payı	232.183	181.758
Katılım ve abone giderleri	146.434	51.688
Su giderleri	131.558	114.456
Dağıtım giderleri	129.117	41.142
Data hattı ve internet erişim giderleri	104.656	54.617
Kırtasiye malzemeleri	71.923	37.414
Promosyon giderleri	63.260	52.361
Market girişleri	53.305	11.933
Telefon giderleri	53.001	59.274
Kampanya mal giderleri	28.525	115.315
Mağaza içi afiş giderleri	22.445	35.933
Sigorta giderleri	457	100.199
Bağış ve yardımlar	-	2.542
Diğer giderler	2.386.364	874.324
Toplam	35.448.620	29.077.939

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	2.651.208	1.213.991
Personel ücretleri	2.388.836	1.978.961
Amortisman giderleri	775.025	1.863.327
Mali ve hukuki müşavirlik giderleri	341.415	135.648
Sgk giderleri	290.970	37.570
Vergi, resim ve harçlar	227.880	169.474
İzin karşılığı	167.663	255.974
Diğer personel giderleri	120.058	348.761
Temizlik ve ısınma giderleri	94.283	60.632
Bağış ve sosyal yardımlar	85.575	91.992
Tamir,bakım onarım giderleri	77.719	56.827
Telefon giderleri	77.521	69.155
Abone ve aidat giderleri	68.971	26.994
Seyahat giderleri	60.944	45.569
İhbar tazminatı	58.153	30.383
Elektrik giderleri	53.537	21.808
Noter ve tescil giderleri	39.441	99.605
Kırtasiye giderleri	26.938	29.203
Küçük demirbaş giderleri	26.472	5.204
Sigorta giderleri	23.386	289.170
Banka masrafları	15.082	104.772
Kargo ve posta giderleri	13.113	14.533
Temsil, ikram ve ağırlama giderleri	8.206	15.461
Reklam ve ilan giderleri	4.932	24.613
Nakliye giderleri	3.168	7.280
Diğer giderler	303.378	123.447
Toplam	8.003.874	7.120.354

c) Araştırma Geliştirme Giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Araştırma geliştirme giderleri	108.678	108.963
Toplam	108.678	108.963

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Amortisman giderleri	3.936.760	3.838.573
Personel giderleri		
- Maaş ve ücretler	19.211.744	13.788.048
- Sosyal güvenlik giderleri	2.977.380	1.775.253
- Kıdem tazminatı karşılık giderleri	1.271.452	1.211.799
- Diğer personel giderleri	454.742	1.507.131
Bağış ve sosyal yardımlar	85.575	94.534
Bakım ve onarım giderleri	964.561	734.131

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Diğer Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Sabit kıymet satış karı	199.228	1.453.005
Konusu kalmayan karşılıklar	626.192	295.032
Önceki dönem gelir ve karları	136.054	-
Diğer gelirler (*)	990.490	278.075
Toplam	1.951.964	2.026.112

(*) 01 Ocak – 31 Mart 2012 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.

Diğer Faaliyet Giderleri (-)

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Önceki dönem gider ve zararlar	395.368	424.090
Karşılık giderleri	242.913	211.845
Çalışmayan kısım giderleri	4.364	7.730
Diğer giderler	484.421	887.629
Toplam	1.127.066	1.531.294

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

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

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

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Faiz gelirleri	1.608.278	322.201
Kur farkı gelirleri	7.178.254	1.140.187
Ertelenmiş finansman geliri	4.000.396	2.533.764
Toplam	12.786.928	3.996.152

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kredi faiz giderleri	2.703.305	2.248.580
Kur farkı giderleri	807.731	1.513.496
Ertelenmiş finansman gideri	4.089.525	2.240.609
Toplam	7.600.561	6.002.685

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 2011: %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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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.

Dönem karı vergi yükümlülüğü hareket tablosu:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı vergi yükümlülüğü	1.101.285	154.618
Cari dönem vergi gideri	1.221.747	1.939.061
Ödenen vergiler	(1.857.870)	(992.394)
Dönem sonu vergi yükümlülüğü	465.162	1.101.285

Gelir Tablosu:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Cari dönem vergi gideri	(455.907)	(119.155)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.119.063	(790.447)
	663.156	(909.602)

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 2011 - %20).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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.

Ertelenmiş vergi, finansal tablolarda aşağıdaki gibi yansıtılmıştır:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi varlıkları	7.014.645	5.303.853
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(18.759.220)	(18.169.554)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(11.744.575)	(12.865.701)

Vergi Karşılığı Mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	618.199	5.387.420
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	123.640	1.077.484
Vergi etkileri:		
- Vergiye tabi olmayan (gelirler) / giderler	(3.327.133)	(228.175)
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	2.540.337	60.293
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	(663.156)	909.602

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Duran varlıklar değer artış tutarındaki değişim	(35.396)	(1.704.293)
Özel fonlardaki değişim	-	-
Vergi öncesi tutar	(35.396)	(1.704.293)
Vergi geliri / gideri	1.686	82.215
	(33.710)	(1.622.078)
Vergi sonrası tutar	(35.396)	(1.704.293)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

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

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

34. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Ertelenen Vergi Varlıkları	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacak düzeltmesi	36.000	36.000	7.200	7.200
Ticari alacak ve diğer alacaklar reeskontu	1.282.128	1.540.896	256.426	308.179
Şüpheli ticari alacak ve diğer alacak karşılıkları düzeltmesi	4.650.692	4.764.169	930.138	952.834
Maddi duran varlıklar düzeltmesi	300.038	302.579	60.008	60.516
Maddi olmayan duran varlıklar düzeltmesi	9.703.004	-	1.940.601	-
Finansal yükümlülükler	3.451.791	5.593.509	690.358	1.118.702
Ticari borçlar düzeltmesi	69.723	58.159	13.945	11.632
Diğer dönen ve duran varlıklar	367.082	367.082	73.416	73.416
Gider tahakkukları	-	171.954	-	34.391
Stoklar	4.406	41.461	881	8.292
Canlı varlıklar	297.678	171.892	59.536	34.378
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer düşüklüğü	371.408	371.408	18.570	18.570
Dava karşılıkları	1.690.799	1.690.799	338.160	338.160
İzin karşılıkları	2.288.324	2.120.661	457.665	424.132
Kıdem tazminatı karşılığı	10.838.705	9.567.253	2.167.741	1.913.451
Toplam	35.351.778	26.797.822	7.014.645	5.303.853

Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(2.459.500)	(2.807.397)	(491.900)	(561.479)
Maddi olmayan duran varlıklar düzeltmesi	-	(1.326.811)	-	(265.362)
Devam eden inşaat işlerine ilişkin düzeltmeler	(9.364.100)	(4.819.915)	(1.872.820)	(963.983)
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltmesi	(10.101.658)	(10.012.496)	(2.020.332)	(2.002.499)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışı	(133.270.103)	(133.270.103)	(6.663.505)	(6.663.505)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme değer artışı	(129.352.790)	(129.352.790)	(6.467.640)	(6.467.640)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değer farkı	(24.860.450)	(24.901.714)	(1.243.023)	(1.245.086)
Toplam	(309.408.601)	(306.491.226)	(18.759.220)	(18.169.554)

Net ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(274.056.823)	(279.693.404)	(11.744.575)	(12.865.701)
--	----------------------	----------------------	---------------------	---------------------

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012 ve 1 Ocak - 31 Mart 2011 dönemlerine ait finansal tablolar için Şirket hisselerinin birim hisse başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
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)	764.903	4.470.950
Bağlı ortaklık tarafından satın alınan hisselerin net dönem karı (TL)	44.543	260.360
Ana ortaklık diğer hisselerinin net dönem karı (TL)	720.360	4.210.590
Hisse başına kazanç (TL)	0,02550	0,14903

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa vadeli ilişkili taraflardan alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş.	1.217.108	912.819
1M İnşaat Müh. Mim. Müt. ve Tic. A.Ş.	186.924	182.676
Toplam	1.404.032	1.095.495

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 2011 – Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar	14.614.398	1.635.145
Toplam	14.614.398	1.635.145

Uzun vadeli ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – Yoktur).

c)İlişkili taraflarla yapılan işlemler

İlişkili taraflar alınan hizmet tutarları yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Alınan hizmetler	258.048	32.955
Verilen hizmetler	6.855	-

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 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler (*)	988.721	668.338
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	988.721	668.338

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	396.693.157	389.271.566
Nakit ve nakit benzerleri	33.294.038	45.826.621
Net borç	363.399.119	343.444.945
Toplam Özsermaye	419.737.179	418.517.451
Net borç / Toplam Özsermaye oranı	87%	82%

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 MART 2012 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)

Yabancı Para Riski: (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 MART 2012 DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	12.140.250	6.126.298	540.457	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.138.641	377.327	196.538	1.618
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	79.751.895	32.662.379	9.231.222	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	80.890.536	33.039.706	9.427.760	1.618
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	45.026	22.215	2.384	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	45.026	22.215	2.384	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	80.935.562	33.061.922	9.430.143	1.618
10. Ticari Borçlar	780.571	276.691	122.527	28
11. Finansal Yükümlülükler	63.944.102	26.475.403	7.186.385	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	9.481.485	2.804.970	1.905.130	90
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	68.506.047	27.839.166	8.092.457	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	142.712.205	57.396.229	17.306.498	118
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	64.657.900	25.525.396	8.199.765	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	64.657.900	25.525.396	8.199.765	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	207.370.105	82.921.626	25.506.263	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)	(126.434.543)	(49.859.704)	(16.076.120)	1.500
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(125.585.167)	(48.578.834)	(16.676.811)	1.500
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 MART 2012 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	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 MART 2012 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 Mart 2012 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	(8.612.542)	8.612.542	(8.612.542)	8.612.542
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(8.612.542)	8.612.542	(8.612.542)	8.612.542
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.946.401)	3.946.401	(3.946.401)	3.946.401
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(3.946.401)	3.946.401	(3.946.401)	3.946.401
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	426	(426)	426	(426)
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	426	(426)	426	(426)
TOPLAM	(12.558.517)	12.558.517	(12.558.517)	12.558.517

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
Avro 'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.417.819)	2.417.819	(2.417.819)	2.417.819
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro 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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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 Mart 2012	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.404.032	63.862.683	-	7.272.522
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.404.032	63.862.683	-	7.272.522
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	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	5.979.318	-	718
-Değer düşüklüğü (-)	-	(5.979.318)	-	(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 MART 2012 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 2011 Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	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 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin (tahakkuk eden faizler dahil) vadelerine göre durumunu göstermektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 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)

Likidite riski (devamı)

31 Mart 2012:

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	212.846.414	214.088.621	129.055.774	85.032.847
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	631	317	314
Diğer finansal yükümlülükler	110.972.255	113.431.755	113.431.755	-
Ticari borçlar	125.035.813	127.495.313	127.495.313	-
Diğer borçlar	7.688.982	7.688.982	7.688.982	-
Diğer yükümlülükler	24.094.383	24.094.383	24.017.532	76.851

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

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 MART 2012 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	212.846.414	220.291.340
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

38. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) 31 Mart 2012 tarihinden sonra Şirket lehine açılan 3.689.345 TL icra davaları bulunmaktadır.