

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle çalışan personelin ortalama sayısı sırasıyla 4.481 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:

Adese AVM 9 ilde toplam 69 mağazada, Adesem adlı şirket bünyesinde ise toplam 77 mağazada, 15 adet diğer mağazalar olmak üzere (perakende satış yapan ayakkabı, oyuncak mağazaları ve unlu mamüller satışı ve benzeri mağazalar) toplam 161 mağazada faaliyet göstermektedir. Şirket'in sahip olduğu mağazaların toplam alan 160.628 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

30 HAZİRAN 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)

30 Haziran 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 ünvanıyla kurulmuştur. 1993 yılında şu anki ünvanını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu, sahibi olduğu Adese ve Adesem adlı mağazalarında temel ihtiyaç maddeleri, dayanıklı tüketim maddelerinin perakende satışını gerçekleştirmektir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 3.329'dur.

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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 220'dir.

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

Selva Gıda Sanayi A.Ş.

Selva Gıda Sanayi A.Ş. 1988 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, makarna, un ve irmik üretimi alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 276'dır.

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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 9'dur.

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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 169'dur.

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 83'tür.

Şirket'in kayıtlı adresi Fatih Mah. Eski Sanayi Futbol Sahası Yanı No:10/C 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. 30.06.2012 itibarıyla personel sayısı 3'tür.

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat: 34 No:2/58-C 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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 15'tir.

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. 30.06.2012 itibarıyla çalışan personel bulunmamaktadır.

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

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. 30.06.2012 itibarıyla çalışan personel bulunmamaktadır.

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

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş. 2000 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, yönetim ve organizasyon alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 itibarıyla personel sayısı 32'dir.

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 81'dir.

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

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş. (*)

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1994 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 1'dir.

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

İrent Oto Kiralam Tic. A.Ş.

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş. 1996 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, oto satışı alanında faaliyet göstermektedir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 33'tür.

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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 8'dir.

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak ve oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri yoktur.

(*) İttifak Holding A.Ş.'nin %99,16 oranında dolaylı bağlı ortaklığı olan Afta İşletmecilik Danışmanlık İnşaat İletişim San.ve Tic.A.Ş.'nin 22.06.2012 tarih ve 78 nolu yönetim kurulu kararı ile yine İttifak Holding A.Ş.'nin % 99,15 oranında bağlı ortaklığı olan İnvito Kuyumculuk Tic.A.Ş.'nin 22.06.2012 tarih ve 40 nolu yönetim kurulu kararı neticesinde İttifak Holding A.Ş.'nin %99 oranında dolaylı bağlı ortaklığı olan Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş.'nin 22.06.2012 tarih ve 63 nolu kararı ile Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş. adı altında birleştirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu birleşme 29.06.2012 tarihinde tescil edilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 Tebliğ"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 düzenlenmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. 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.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 konsolide finansal tabloların onaylandığı tarihler itibariyle T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1,8065	1,8889
Avro	2,2742	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 esaslı 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

30 HAZİRAN 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.

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	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	100,00%	100,00%
Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş.	100,00%	100,00%
Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	99,97%	99,93%
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş.	99,97%	99,97%
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	99,90%	99,90%
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	99,70%	99,70%
Kule Yön. Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	99,60%	99,60%
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	99,32%	99,32%
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş. (**)	99,14%	99,00%
Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.	98,77%	98,77%
Belya Turizm İnş. Enerji BİŞ. San. ve Tic. A.Ş.	94,49%	94,49%
Adese Alışveriş Merkezleri Tic.A.Ş.	85,99%	100,00%
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%
İnvito Kuyumculuk Ticareti A.Ş.	-	99,15%
Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	99,16%

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

(*) 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.

(**) İttifak Holding A.Ş.'nin %99,16 oranında dolaylı bağlı ortaklığı olan Afta İşletmecilik Danışmanlık İnşaat İletişim San.ve Tic.A.Ş.'nin 22.06.2012 tarih ve 78 nolu yönetim kurulu kararı ile yine İttifak Holding A.Ş.'nin % 99,15 oranında bağlı ortaklığı olan İnvito Kuyumculuk Tic.A.Ş.'nin 22.06.2012 tarih ve 40 nolu yönetim kurulu kararı neticesinde İttifak Holding A.Ş.'nin %99 oranında dolaylı bağlı ortaklığı olan Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş.'nin 22.06.2012 tarih ve 63 nolu kararı ile Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş. adı altında birleştirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu birleşme 29.06.2012 tarihinde tescil edilmiştir.

(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. Gerektiğinde, Bağlı Ortaklıklarla ilgili muhasebe ilkeleri, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygunluğun sağlanması için değiştirilmiştir.

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

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

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

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

Şirket'in mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler:

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

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.

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 (UFRS) 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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

(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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle 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 itibariyle 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 itibariyle elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle şüpheli alacak karşılıkları dipnot 10 ve dipnot 11'de açıklanmıştır.
- 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 kullanılmayacak 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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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

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.

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 indirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve amortisman giderleri gibi indirekt 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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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

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.

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 azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

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 satılmayacağı / kullanılmayacağı 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

30 HAZİRAN 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 yılları itibariyle faydalı ömürleri (amortisman süreleri) aşağıdaki gibidir:

<u>Maddi duran varlıklar</u>	<u>30 Haziran 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, kiralanmış gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabii 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 alınır. Yazılım hakları düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden 3 ila 14 yıl arasında, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulü itfa edilirken kiralanmış 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

30 HAZİRAN 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>	<u>30 Haziran 2012</u> <u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>	<u>31 Aralık 2011</u> <u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>
Haklar	3 - 14	3 - 14
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	3- 5	3- 5
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	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 oluşmaktadır. 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

30 HAZİRAN 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)

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. 30 Haziran 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

30 HAZİRAN 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)

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 ayrılmaması 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 gerçekleştikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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

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 - %13)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 - %13)

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 yansıtılmakta, ilgili finansal aktifi veya pasifi, aktif üzerindeki kontrolü, veya pasif ile ilgili kontrata dayalı yükümlülüğü ortadan kalktığı anda 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 kuruluştan ortak olduğundan şerefiye bulunmamaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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

30 HAZİRAN 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 aktifi ileride 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 aktifi 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 aktifi 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

30 HAZİRAN 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

30 HAZİRAN 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 30 Haziran 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 bölümlenmesi, Şirket'in 30 Haziran 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

30 HAZİRAN 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

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket'in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik UMS 32'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket'in bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibi olup, söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara su eklemeleri yapmaktadır;

- i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar,
- ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri,
- iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve
- iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dâhilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

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

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen is ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık is ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

İş Sahaları

01 Ocak -30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret- Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	91.668.109	59.654.019	296.406.404	44.753.261	(30.271.544)	462.210.249
Satışların maliyeti	(71.778.670)	(66.702.425)	(222.584.679)	(40.937.745)	22.013.519	(379.990.000)
Brüt Kar / (Zarar)	19.889.439	(7.048.406)	73.821.725	3.815.516	(8.258.025)	82.220.249
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(13.153.869)	-	(59.345.382)	(2.119.738)	2.690.061	(71.928.928)
Genel yönetim giderleri	(4.042.575)	(114.108)	(12.822.575)	(3.558.321)	5.708.188	(14.829.391)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(216.662)	-	-	-	-	(216.662)
Diğer faaliyet gelirleri	1.332.376	1.123.351	3.130.798	1.814.880	(601.014)	6.800.391
Diğer faaliyet giderleri	(548.387)	(929.109)	(778.777)	(690.715)	149.490	(2.797.498)
Faaliyet Karı / (Zararı)	3.260.322	(6.968.272)	4.005.789	(738.378)	(311.300)	(751.839)
Finansal gelirler	4.715.956	8.315.674	3.291.357	500.793	(2.610.742)	14.213.038
Finansal giderler	(5.155.095)	(1.858.430)	(7.644.857)	(731.253)	968.456	(14.421.179)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	2.821.183	(511.028)	(347.711)	(968.838)	(1.953.586)	(959.980)
Dönem vergi gideri (-)	(378.511)	-	-	(24.533)	-	(403.044)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	28.844	(323.614)	44.087	31.625	230.411	11.353
Dönem Karı / (Zararı)	2.471.516	(834.642)	(303.624)	(961.746)	(1.723.175)	(1.351.671)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(2.734)	(2.734)
Net Dönem Karı / (Zararı)	2.471.516	(834.642)	(303.624)	(961.746)	(1.725.909)	(1.354.405)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30 Haziran 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	195.311.648	132.377.536	191.936.022	42.862.710	(205.829.505)	356.658.411
Duran varlıklar	66.269.374	30.523.833	412.264.148	150.912.990	(185.422.460)	474.547.885
Toplam Varlıklar	261.581.022	162.901.369	604.200.170	193.775.700	(391.251.965)	831.206.296
Kısa vadeli yükümlülükler (-)	146.726.019	119.770.056	186.780.407	31.971.877	(180.493.405)	304.754.954
Uzun vadeli yükümlülükler (-)	64.501.555	7.080.201	36.597.081	1.883.469	2.550.151	112.612.457
Toplam Yükümlülükler	211.227.574	126.850.257	223.377.488	33.855.346	(177.943.254)	417.367.411
Özkaynaklar						
Sermaye	10.044.872	26.500.000	30.000.000	56.122.233	(92.667.105)	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	7.392.655	-	18.009.975	50.782.386	(73.797.713)	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	26.637.175	2.776.182	225.577.869	3.930.214	(38.909.113)	220.012.327
Yabancı para çevrim farkları	-	54.658	-	-	(18)	54.640
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.517.072	3.979.914	4.345.621	3.817.830	(12.195.478)	1.464.959
Geçmiş yıl kar / (zararları)	2.290.158	2.668.419	46.438.479	22.074.881	7.641.439	81.113.376
Net dönem karı / (zararı)	2.471.516	(834.642)	(303.624)	(961.746)	(1.725.909)	(1.354.405)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	51.783.949	51.783.949
Toplam özkaynaklar	50.353.448	36.051.112	380.822.682	159.920.354	(213.308.711)	413.838.885
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	261.581.022	162.901.369	604.200.170	193.775.700	(391.251.965)	831.206.296

(*) 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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

01 Ocak -30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret- Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	74.440.268	20.219.764	289.141.218	49.040.012	(28.147.648)	404.693.614
Satışların maliyeti	(61.539.266)	(14.674.571)	(217.870.745)	(45.711.545)	20.814.780	(318.981.347)
Brüt Kar / (Zarar)	12.901.002	5.545.193	71.270.473	3.328.467	(7.332.868)	85.712.267
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(8.304.970)	-	(51.417.896)	(2.291.745)	1.758.395	(60.256.216)
Genel yönetim giderleri	(3.676.826)	(129.223)	(11.791.491)	(2.314.939)	6.007.862	(11.904.617)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(233.451)	-	-	-	6.000	(227.451)
Diğer faaliyet gelirleri	1.073.885	586.608	1.624.607	822.905	(588.424)	3.519.581
Diğer faaliyet giderleri	(761.248)	(2.284.104)	(708.495)	(611.167)	305.298	(4.059.716)
Faaliyet Karı / (Zararı)	998.392	3.718.474	8.977.198	(1.066.479)	156.263	12.783.848
Finansal gelirler	3.135.511	842.525	2.555.818	3.742.291	(5.317.688)	4.958.457
Finansal giderler	(3.723.563)	(395.585)	(8.748.619)	(676.857)	400.575	(13.144.049)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	410.340	4.165.414	2.784.397	1.998.955	(4.760.850)	4.598.256
Dönem vergi gideri (-)	(234.709)	-	(8.787)	(98.351)	-	(341.847)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	247.312	(903.070)	(400.068)	40.308	(36.693)	(1.052.211)
Dönem Karı / (Zararı)	422.943	3.262.344	2.375.542	1.940.912	(4.797.543)	3.204.198
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(56.103)	(56.103)
Net Dönem Karı / (Zararı)	422.943	3.262.344	2.375.542	1.940.912	(4.853.646)	3.148.095

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

<u>Toplam Varlıklar Ve Yükümlülükler</u>	<u>İmalat-Üretim</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Hizmet-Ticaret-Organizasyon</u>	<u>Eliminasyon</u>	<u>Toplam</u>
Dönen varlıklar	179.285.972	127.577.421	204.263.407	52.638.622	(222.126.343)	341.639.079
Duran varlıklar	60.929.793	30.519.025	407.571.498	151.062.158	(183.932.536)	466.149.938
Toplam Varlıklar	240.215.765	158.096.446	611.834.905	203.700.780	(406.058.879)	807.789.017
Kısa vadeli yükümlülükler (-)	138.988.814	115.172.576	196.479.780	39.327.298	(198.164.435)	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	40.632.331	(195.173.643)	389.271.566
Özkaynaklar						
Sermaye	10.044.872	26.500.000	30.750.000	54.158.127	(91.452.999)	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	7.392.655	-	22.813.485	52.992.704	(80.811.541)	2.387.303
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	-	-	(1.747.014)	(1.747.014)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	56.754.362	11.946.967	(38.577.579)	30.123.750
Diğer sermaye yedekleri (*)	-	906.581	-	12.207.589	(13.114.170)	-
Yeniden değerlendirme fonu	26.035.590	2.776.182	224.973.298	3.930.214	(38.027.192)	219.688.092
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	23.891.731	6.733.597	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	163.068.449	(210.885.236)	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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kasa	4.403.268	3.989.008
Bankalardaki nakit		
-Vadesiz mevduat	6.758.734	14.453.697
Diğer hazır değerler (*)	22.769.869	27.383.916
Toplam	<u>33.931.871</u>	<u>45.826.621</u>

(*) 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:

	<u>30 Haziran 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Hisse Tutarı</u>	<u>Ortaklık Payı</u>	<u>Hisse Tutarı</u>	<u>Ortaklık Payı</u>
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%
	<u>372.388</u>		<u>372.388</u>	
<i>Finansal yatırımlar değerlendirme farkı</i>				
Seha International Construction Contracting Co. Ltd. (*)	54.622		82.539	
Toplam	<u>427.010</u>		<u>454.927</u>	

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	144.043.876	145.318.014
Finansal kiralama anapara faiz borçları	3.242.492	-
Finansal kiralama faiz borçları	(654.984)	-
Diğer finansal borçlar (*)	31.650	15.598
Toplam	146.663.034	145.333.612

(*) Diğer finansal borçlar kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

a) Kısa vadeli finansal borçlar: (devamı)

Kısa vadeli banka kredileri

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
TL Krediler	74.192.048	80.990.607
ABD Doları Krediler	52.782.431	53.011.625
EURO Krediler	17.069.397	11.315.782
Toplam	144.043.876	145.318.014

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli krediler:

30 Haziran 2012 - Kısa Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Haziran 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	5,88%-23,14%	TL	49.006.428	49.006.428
Mevduat Bankaları	9,20%-16,50%	TL	25.185.620	25.185.620
			74.192.048	74.192.048

30 Haziran 2012 - Kısa Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Haziran 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,9% - 8,4%	USD	24.573.491	44.392.013
Mevduat Bankaları	4,5% - 7%	USD	4.644.572	8.390.418
			29.218.063	52.782.431

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli krediler: (devamı)

30 Haziran 2012 - Kısa Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Haziran 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	9,6% - 12%	EURO	5.464.602	12.427.597
Mevduat Bankaları	5,3% - 10%	EURO	2.041.069	4.641.800
			7.505.671	17.069.397

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli krediler:

31 Aralık 2011 - Kısa Vadeli TL Krediler

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

31 Aralık 2011 - Kısa Vadeli ABD Doları Krediler

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

31 Aralık 2011 - Kısa Vadeli Euro Krediler

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	81.385.719	74.957.728
Finansal kiralama anapara ve faiz borçları	9.182.742	679
Finansal kiralama faiz borçları	(853.043)	(679)
Toplam	89.715.418	74.957.728

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler: (devamı)

Uzun vadeli banka kredileri

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
TL Krediler	24.516.877	19.968.152
ABD Doları Krediler	45.936.756	37.227.833
EURO Krediler	10.932.086	17.761.743
Toplam	81.385.719	74.957.728

30 Haziran 2012 - Uzun Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Haziran 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	8,66%-23,14%	TL	8.107.242	8.107.242
Mevduat Bankaları	9,2%-16,50%	TL	16.409.635	16.409.635
			24.516.877	24.516.877

30 Haziran 2012 - Uzun Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Haziran 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,9% - 8,4%	USD	25.428.594	45.936.756
			25.428.594	45.936.756

30 Haziran 2012 - Uzun Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Haziran 2012	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	10% - 12%	EURO	4.807.003	10.932.086
			4.807.003	10.932.086

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama borçları:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan az	3.242.492	-
1 – 5 yıl arası	9.182.742	679
5 yıldan fazla	-	-
Toplam anapara + faiz	12.425.234	679
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(1.508.027)	(679)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	10.917.207	-
Gösterimi :		
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	3.242.492	-
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(654.984)	-
	2.587.508	-
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	9.182.742	679
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(853.043)	(679)
	8.329.699	-
Toplam	10.917.207	-

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer ticari alacaklar

Kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Alıcılar	76.748.055	45.925.140
Alacak senetleri	17.460.278	12.209.600
Alıcılar ve alacak senetleri reeskont giderleri	(2.029.922)	(1.539.662)
Şüpheli ticari alacaklar	5.784.782	6.125.238
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(5.784.782)	(6.125.238)
Toplam	92.178.411	56.595.078

Şirket'in inşaat sözleşmelerinden kaynaklanan alacakların vadesi henüz belli olmadığı için söz konusu tutarlara reeskont hesaplaması yapılmamıştır. (30 Haziran 2012: 33.153.398 TL, 31 Aralık 2011 – 13.841.613 TL).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer ticari alacaklar (devamı)

Diğer ticari alacakların bölümlere göre ayrımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Alıcılar	4.661.810	24.169.402	46.009.761	1.907.082	76.748.055
Alacak senetleri	2.268.417	7.845.403	3.195.798	4.150.660	17.460.278
Alıcılar ve alacak senetleri reeskontu	(118.265)	(835.300)	(837.951)	(238.406)	(2.029.922)
Şüpheli ticari alacaklar	1.538.260	3.139.475	226.301	880.746	5.784.782
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.538.260)	(3.139.475)	(226.301)	(880.746)	(5.784.782)
Toplam	<u>6.811.962</u>	<u>31.179.505</u>	<u>48.367.608</u>	<u>5.819.336</u>	<u>92.178.411</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>

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, şüpheli alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Açılış bakiyesi	6.125.238	5.233.381
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.391.997	1.990.803
Şüpheli alacaklardan tahsilâtlar / iptaller	(1.732.453)	(1.098.946)
Kapanış bakiyesi	<u>5.784.782</u>	<u>6.125.238</u>

Uzun vadeli diğer ticari alacaklar:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar		
Alacak senetleri	6.320	-
Alacak senetleri reeskontu	(684)	-
Toplam	<u>5.636</u>	<u>-</u>

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer ticari borçlar

Kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Satıcılar	113.142.333	90.360.902
Borç senetleri	15.945.376	25.956.173
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(1.918.783)	(2.807.397)
Toplam	<u>127.168.926</u>	<u>113.509.678</u>

Diğer ticari borçların bölümlere göre ayrımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	<u>Hizmet</u>	<u>İmalat</u>	<u>İnşaat</u>	<u>Perakende</u>	<u>Toplam</u>
Satıcılar	3.192.217	15.675.881	11.346.296	82.927.939	113.142.333
Borç senetleri	2.448.894	8.089.551	2.911.406	2.495.525	15.945.376
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(39.213)	(502.225)	(208.155)	(1.169.190)	(1.918.783)
Toplam	<u>5.601.898</u>	<u>23.263.207</u>	<u>14.049.547</u>	<u>84.254.274</u>	<u>127.168.926</u>

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	<u>5.461.276</u>	<u>18.806.529</u>	<u>9.092.385</u>	<u>80.149.488</u>	<u>113.509.678</u>

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vergi dairesinden alacaklar	5.572.757	122.439
Konut Yapı Kooperatifinden alacaklar	1.139.852	1.139.852
Verilen depozito ve teminatlar (**)	82.124	26.754
T.C. Merkez Bankası hakedişlerinden alacaklar(*)	66.147	139.014
Simgeşehir arsa sahiplerinden alacaklar	50.839	-
Personelden alacaklar	14.914	17.961
Opet Petrol'den alacaklar	-	37.265
Diğer alacaklar	77.307	46.113
Diğer alacak reeskontu	-	(1.234)
Şüpheli diğer alacaklar	718	718
Diğer alacaklar karşılığı	(718)	(718)
Toplam	7.003.940	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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Van Gölü Elektrik Dağıtım A.Ş.	19.983	10.000
Mal alımına ilişkin teminat çeki	50.000	-
Belediyelere verilen depozito ve teminatlar	3.004	2.782
Diğer verilen depozito ve teminatlar	9.137	13.972
Toplam	82.124	26.754

Diğer uzun vadeli alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar (**)	1.247.205	1.200.988
Toplam	1.247.205	1.200.988

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Belediyelere verilen teminatlar	555.723	567.563
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	150.359	150.699
Mahkemelere verilen teminatlar	110.242	110.242
E.R.S. Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	57.816	57.816
AYEDAŞ Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	42.861	34.114
KOSKİ Genel Müdürlüğü Konya B.Ş.B.	36.278	11.672
Mersin Gümrük Saymanlığı	35.369	35.369
MEDAŞ Meram Elektrik Dağ. A.Ş.	33.091	29.738
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	31.494	31.494
SEDAŞ Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	20.758	21.368
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	18.961	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
Kadınhanı Elektrik Depozitosu	9.768	-
K.Maraş Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	9.192	-
Maliye Bakanlığı Gölbaşı Mal Müdürlüğü	8.640	8.640
Adapazarı Gaz Dağıtım A.Ş.	7.644	-
Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.	7.044	6.578
İZGAZ Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş.	6.970	6.970
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.	4.488	4.042
Konya Organize Sanayi Bölge Müd.	3.228	828
İGDAŞ İstanbul Gaz Dağıtım San. ve Tic. A.Ş.	2.669	-
Kredi Yurtlar Kurumu Konya Bölge Müdürlüğü	1.922	-
Karamangaz Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	1.735	1.735
MESKİ Genel Müdürlüğü Mersin B.Ş.B.	1.208	1.127
Fiba Sigorta A.Ş.	1.000	1.000
Diğer verilen depozito ve teminatlar	32.973	58.094
Toplam	1.247.205	1.200.988

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar (*)	311.802	278.551
Personele borçlar	5.525.733	5.009.367
Diğer borçlar	230.780	30.122
Ödenecek vergi ve fonlar	3.069.878	4.017.613
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.755.724	3.405.590
Toplam	12.893.917	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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Market stoklar	109.235.171	99.998.848
İnşaat stokları	37.392.902	56.624.267
İlk madde ve malzeme stokları	14.817.287	20.808.643
Değirmen, kantar ve testere stokları	4.759.744	3.185.460
Makarna ve irmik stokları	4.400.814	3.746.834
Binek araçlar ve yedek parça stokları	2.294.031	2.195.346
Akaryakıt stokları	933.914	813.253
Canlı hayvan ürünleri ve yem stokları	586.832	608.017
Bilgisayar malzemeleri ve programlar	152.533	152.532
Zirai ve çiftlik ürünleri	15.124	79.186
Altın stokları	-	1.308.380
Toplam	174.588.352	189.520.766

Şirket'in stokları üzerinde 98.289.000 sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 80.166.000 TL).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. CANLI VARLIKLAR

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

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

Kısa vadeli canlı varlıklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Büyükbaş etlik hayvanlar	1.827.853	1.634.552
Küçükbaş etlik hayvanlar	707.067	804.373
Toplam	2.534.920	2.438.925

Kısa vadeli canlı varlıklar hareket tablosu

	30 Haziran 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	227	1.315.951	1.310	4.193.729
- Küçükbaş etlik hayvanlar	2.308	994.899	4.297	1.744.925
<i>Dönem içi kesimler</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	(278)	(1.119.374)	(807)	(2.563.414)
- Küçükbaş etlik hayvanlar	(2.566)	(1.095.481)	(4.118)	(1.593.998)
<i>Dönem sonu canlı varlıklar</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	453	1.831.129	504	1.634.552
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.660	703.791	1.918	804.373
Dönem sonu bakiyesi	2.113	2.534.920	2.422	2.438.925

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Damızlık tavuk ve civcivler	995.952	1.006.287
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı (-)	(419.588)	(171.892)
Toplam	576.364	834.395

Uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (miktar bazında):

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Önceki dönemden devir adedi	228.535	267.322
Dönem içi canlı varlık alım adedi	47.295	147.520
Dönem içi satışlar ve ölüm adedi	(74.787)	(186.307)
Dönem sonu canlı varlık adedi	201.043	228.535

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (tutar bazında):

	<u>1 Ocak 2012</u>			<u>30 Haziran 2012</u>
<i>Maliyet</i>	<u>Açılış</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış</u>
Damızlık tavuk ve civcivler	1.006.287	-	(10.335)	995.952
Birikmiş İtfa Payları				
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı	(171.892)	(248.988)	1.292	(419.588)
Canlı varlıklar, net	834.395	(248.988)	(9.043)	576.364

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

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 (Proje 2012 yılında tamamlanmış olup satışlar devam etmektedir.)
5. Şelale Park Konutları Projesi
6. Seha Özlem Konutları Projesi
7. Yasemin 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
3. Toplu Konut İdaresi Van Konut ve Altyapı Projesi
4. Toplu Konut İdaresi Yazır Konut ve Altyapı Projesi

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

	01 Ocak- 30 Haziran 2012	01 Ocak- 30 Haziran 2011
Grup dışı firmalara verilen inşaat hizmetlerinden elde edilen gelirler	59.414.006	18.276.443
Grup içi firmalara verilen inşaat hizmetlerinden elde edilen gelirler (*)	240.013	1.943.321
Toplam	59.654.019	20.219.764

(*) 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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 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:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kule Site Alışveriş Merkezi	178.533.991	178.533.991
Kule Plaza İş Merkezi	1.495.000	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	<u>216.775.851</u>	<u>217.735.851</u>

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	<u>01 Ocak- 30 Haziran 2012</u>	<u>01 Ocak- 30 Haziran 2011</u>
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	7.393.678	7.143.113

b) Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	<u>01 Ocak- 30 Haziran 2012</u>	<u>01 Ocak- 30 Haziran 2011</u>
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	74.653	61.285

c) Kira geliri sağlamayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

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

	1 Ocak 2012		Değer Artış Fonu, Net	30 Haziran 2012	
<i>Maliyet değeri</i>	Açılış	Giriş		Çıkış	Kapanış
Kule Site AVM	183.201.372	-	-	-	183.201.372
Kule Plaza İş Merkezi	2.589.638	-	(337.640)	(670.267)	1.581.731
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	-	(337.640)	(670.267)	221.877.468
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Kule Site AVM	4.667.381	-	-	-	4.667.381
Kule Plaza İş Merkezi	134.638	-	-	(47.907)	86.731
Ereğli Park Site AVM	201.978	-	-	-	201.978
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	145.527	-	-	-	145.527
Antalya Manavgat Otel Arsası	-	-	-	-	-
Toplam	5.149.524	-	-	(47.907)	5.101.617
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	217.735.851	-	(337.640)	(622.360)	216.775.851
	1 Ocak 2011		Değer Artış Fonu, Net	31 Aralık 2011	
<i>Maliyet değeri</i>	Açılış	Giriş		Çıkış	Kapanış
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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerden çıkışlar Kule Site İş Merkezi'nde yer alan 2 adet bağımsız bölüm satışından oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerden çıkışlar IV. Kısım Organize İrent Binası satışı ile Kule Plaza İş Merkezi'ndeki 15 adet bağımsız bölüm satışlarından 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).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 79.605.500 TL'dir (31 Aralık 2011: 72.805.500 TL).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları, gelir kapitalizasyonu yaklaşımı ile emsal değer metodu kullanılarak hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer tespit edilirken benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasına uygun karşılaştırılabilir veri olmaması durumunda gelir kapitalizasyonu değerlendirme metodu kullanılmıştır. Gerçeğe uygun değer tespitinde iskonto oranı %9,5 kullanılmıştır.

Söz konusu bağlı ortaklıklardan Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 210.410.751 TL (31 Aralık 2011: 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 (31 Aralık 2011 6.365.100 TL) olarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2012 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	144.814.912	-
Kule Plaza İş Merkezi	828.712	1.495.000	666.288	1.003.928	(337.640)
Ereğli Park Site AVM	24.933.264	28.213.194	3.279.930	3.279.930	-
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	455.412	2.168.566	1.713.154	1.713.154	-
Manavgat Otel Arsası	2.922.520	6.365.100	3.442.580	3.442.580	-
Toplam	62.858.987	216.775.851	153.916.864	154.254.504	(337.640)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem itibariyle 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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirme farkları analizi aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Devreden değerlendirme farkı	154.254.504	151.772.097
Cari dönem değerlendirme farkı, net	(337.640)	2.482.407
Dönem sonu itibariyle değerlendirme farkı	<u>153.916.864</u>	<u>154.254.504</u>

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Arazi ve arsalar	38.643.109	38.509.842
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.176.661	1.159.159
Binalar	125.306.116	125.323.848
Makine ve teçhizat	72.078.623	52.359.332
Taşıtlar	11.222.416	11.602.782
Demirbaşlar	38.964.714	37.095.116
Diğer maddi duran varlıklar	169.997	158.197
Özel maliyetler	45.928.914	45.429.013
Yapılmakta olan yatırımlar	1.121.783	4.093.618
Birikmiş amortismanlar	(88.906.754)	(83.052.503)
Toplam	<u>245.705.579</u>	<u>232.678.404</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>		<u>30 Haziran 2012</u>		
<i>Maliyet</i>	<u>Açılış</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Transfer</u>	<u>Kapanış</u>
Arazi ve arsalar	38.509.842	137.387	(4.120)	-	38.643.109
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.159.159	17.502	-	-	1.176.661
Binalar	125.323.848	137.488	(155.220)	-	125.306.116
Makine ve teçhizat	52.359.332	19.976.509	(257.218)	-	72.078.623
Taşıtlar	11.602.782	1.554.327	(1.934.693)	-	11.222.416
Demirbaşlar	37.095.116	1.884.524	(14.926)	-	38.964.714
Diğer maddi duran varlıklar	158.197	11.800	-	-	169.997
Özel maliyetler	45.429.013	499.901	-	-	45.928.914
Yapılmakta olan yatırımlar	4.093.618	823.349	(3.795.184)	-	1.121.783
Toplam	<u>315.730.907</u>	<u>25.042.787</u>	<u>(6.161.361)</u>	<u>-</u>	<u>334.612.333</u>
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(360.964)	(33.167)	-	-	(394.131)
Binalar	(7.107.826)	(142.750)	140.017	-	(7.110.559)
Makine ve teçhizat	(32.014.984)	(2.543.632)	89.844	-	(34.468.772)
Taşıtlar	(6.618.866)	(584.856)	878.667	-	(6.325.055)
Demirbaşlar	(22.977.217)	(1.962.448)	212	-	(24.939.453)
Diğer maddi duran varlıklar	(75.750)	(20.751)	-	-	(96.501)
Özel maliyetler	(13.896.896)	(1.675.387)	-	-	(15.572.283)
Toplam	<u>(83.052.503)</u>	<u>(6.962.991)</u>	<u>1.108.740</u>	<u>-</u>	<u>(88.906.754)</u>
Maddi duran varlıklar, net	<u>232.678.404</u>				<u>245.705.579</u>

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle 296.603.822 TL'dir.

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle maddi varlıklar üzerinde toplam 232.470.340 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

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

<i>Maliyet</i>	1 Ocak 2011		Değer			31 Aralık 2011
	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
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>						
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 itibariyle 294.308.935 TL'dir.

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

31 Aralık 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 Yamarsa Arsa	1.702.537	1.331.129	(371.408)	(536.588)	165.180
Arsa	4.120	4.120	-	-	-
Toplam Tutarlar	3.031.100	38.509.842	35.478.742	31.090.695	4.388.047

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihleri itibarıyla Aksaray Park Site Alışveriş Merkezi'nden elde ettiği kira gelirleri tutarları sırasıyla 7.393.678 TL ve 628.496 TL'dir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Haklar	8.354.049	8.352.517
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	1.876
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.981.719	2.865.712
Birikmiş amortismanlar	<u>(7.855.514)</u>	<u>(7.101.754)</u>
Toplam	<u>3.482.130</u>	<u>4.118.351</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	1 Ocak 2012			30 Haziran 2012
	<u>Açılış</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış</u>
Haklar (*)	8.352.517	1.532	-	8.354.049
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.876	-	-	1.876
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.865.712	116.007	-	2.981.719
Toplam	<u>11.220.105</u>	<u>117.539</u>	<u>-</u>	<u>11.337.644</u>
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>				
Haklar (*)	(4.929.375)	(675.449)	-	(5.604.824)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(1.876)	-	-	(1.876)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	<u>(2.170.503)</u>	<u>(78.311)</u>	<u>-</u>	<u>(2.248.814)</u>
Toplam	<u>(7.101.754)</u>	<u>753.760</u>	<u>-</u>	<u>(7.855.514)</u>
Maddi olmayan duran varlıklar, net	<u>4.118.351</u>			<u>3.482.130</u>

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA 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:

<i>Maliyet</i>	1 Ocak 2011			31 Aralık 2011
	Açılış	Giriş	Çıkış	Kapanış
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 satın aldığı market ve mağazaların faaliyete geçmesinden sonra söz konusu market ve mağazalara ilişkin haklar maddi olmayan duran varlıklara sınıflandırılmıştır.

20. ŞEREFİYE

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şerefiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	875.720	1.690.799
Toplam	875.720	1.690.799

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 borç ve tazminat davalarıdır.

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 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	241.602.522	276.744.972
- Verilen teminat mektupları	241.602.522	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>241.602.522</u>	<u>276.744.972</u>

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle % 58'dir. (31 Aralık 2011: %66)

Davalar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket tarafından açılmış ve Şirket'e karşı açılmış davaların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Şirket lehine açılan davalar	2.621.950	5.401.998
Şirket aleyhine açılan davalar	3.694.784	5.312.911

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in lehte açtığı davaların ayrıntılı dökümü aşağıdaki gibidir:

<u>Davanın Türü</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İptal Davaları	587.500	618.000
İstihkak Davaları	175.300	112.000
İstirdat Davaları	759.000	759.000
Karşılıksız Çek	45.000	45.000
Menfi Tespit	756.000	756.000
Haciz tahliye Davaları	150.000	2.999.348
Tazminat Davaları	149.150	112.650
Toplam	2.621.950	5.401.998

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davaların ayrıntılı dökümü aşağıdaki gibidir:

<u>Davanın Türü</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Alacak ve Tazminat Davaları	2.516.984	4.831.611
Ürün Değişim Davaları	25.000	25.000
İstihkak Davaları	77.700	77.700
İstirdat Davaları	50.000	50.000
İşe İade Davaları	203.600	248.600
İptal Davaları	821.500	80.000
Toplam	3.694.784	5.312.911

23. TAAHHÜTLER

Gelecekte elde edilecek asgari operasyonel kiralama gelirleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer almayıp, iptal edilemez faaliyet kiralamalarına ilişkin yıllık gelir planları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan az	21.363.705	17.996.874
1 - 5 yıl	55.101.736	47.990.420
5 yıldan fazla	31.966.818	33.229.922
Toplam	108.432.259	99.217.216

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Operasyonel kiralama taahhütleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket'in finansal tablolarında yer almayıp, bir yıldan daha uzun vadeli iptal edilemez kiralama ile ilgili yıllık ödeme planları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan az	24.595.317	22.059.166
1 - 5 yıl	77.150.584	66.834.559
5 yıldan fazla	31.852.713	31.326.238
Toplam	<u>133.598.614</u>	<u>120.219.963</u>

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İzin karşılıkları	2.091.772	2.120.661
Toplam	<u>2.091.772</u>	<u>2.120.661</u>

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	9.986.568	9.567.253
Toplam	<u>9.986.568</u>	<u>9.567.253</u>

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, 30.06.2012 tarihi itibariyle kıdem tazminatı tavanı 2.917,27 TL'dir. (31 Aralık 2011 – 2.731,85 TL) Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5 enflasyon oranı ve %9,25 iskonto oranı varsayımına göre, %4,05 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:

	01 Ocak- 30 Haziran 2012	01 Ocak- 31 Aralık 2011	01 Ocak- 30 Haziran 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	9.567.253	8.123.174	8.123.174
Faiz maliyeti	387.474	378.721	341.173
Hizmet maliyeti	1.187.601	1.172.504	893.424
Ödenen tazminat	(3.184.240)	(2.833.103)	(1.477.877)
Aktüeryal farklar	2.028.480	2.725.957	(150.130)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	9.986.568	9.567.253	7.729.764

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Emeklilik planları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 –Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Verilen sipariş avansları (1)	14.583.495	13.417.127
Ciro primleri gelir tahakkukları	10.872.506	8.692.829
Devreden KDV	8.385.447	15.463.868
Gelecek aylara ait diğer giderler	2.809.930	1.049.259
Diğer Katma Değer Vergisi	2.187.206	2.319.057
TOKİ inşaat geliri tahakkuku (2)	1.636.112	1.636.112
Gelecek aylara ait kira giderleri	1.470.570	769.652
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	1.241.348	352.085
Gelecek aylara ait aidat giderleri	782.184	12.924
Personele verilen avanslar	407.569	477.868
Peşin ödenen vergi, fon ve stopajlar	385.491	49.904
Verilen iş avansları	278.618	93.873
Sayım ve tesellüm noksanları	17.837	18.174
Diğer gelir tahakkukları	-	275.000
Diğer çeşitli dönen varlıklar	6.298	6.298
Toplam	<u>45.064.611</u>	<u>44.634.030</u>

(1) Verilen sipariş avanslarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

<u>Verilen sipariş avansları</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yurtiçi tedarikçi firmalara verilen sipariş avansları	13.478.938	12.484.919
Yurtdışı tedarikçi firmalara verilen sipariş avansları	483.451	88.835
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	366.027	379.236
Petrol Ofisi A.Ş.	-	204.296
Medaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	143.916	141.680
Türkiye İş Bankası A.Ş.	68.000	34.000
Ayedaş İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.	43.163	84.161
Toplam	<u>14.583.495</u>	<u>13.417.127</u>

(2) 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 TOKİ Düzce Konut ve Altyapı Projesi için 24.530 TL, TOKİ Konya / Meram Konut ve Altyapı Projesi için 1.611.582 TL olarak tahakkuk edilmiştir

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Diğer Duran Varlıklar

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek yıllara ait kira giderleri	3.415.312	1.584.013
Gelecek yıllara ait sigorta giderleri	64.494	-
Gelecek yıllara ait diğer giderler	26.004	9.902
Peşin ödenen reklam giderleri	2.678.042	7.533.107
Peşin ödenen stopajlar	144.258	-
Toplam	6.328.110	9.127.022

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Alınan sipariş avansları (1)	13.261.914	12.123.003
Gelecek aylara ait gelirler	397.271	397.210
Gider tahakkukları	326.025	939.201
Sayım ve tesellüm fazlaları	263.301	212.196
Toplam	14.248.511	13.671.610

(1) Alınan sipariş avanslarına ilişkin detaylar şu şekildedir:

<u>Alınan sipariş avansları</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yurtiçi müşterilerden alınan sipariş avansları	10.227.090	7.906.868
Yurtdışı müşterilerden alınan sipariş avansları	3.034.824	4.216.135
Toplam	13.261.914	12.123.003

d) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek yıllara ait gelirler	73.005	76.851
Toplam	73.005	76.851

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sermaye	30.000.000	30.000.000
Toplam	<u>30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>

Şirket sermayesi ana ortaklığın (İttifak Holding A.Ş.) sermayesinden oluşmakta olup 30 Haziran 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 hisseden 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 satılmayan 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 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 azlinde (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:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	2.387.303	2.387.303
Toplam	<u>2.387.303</u>	<u>2.387.303</u>

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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
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 artırımı 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 artırımı 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 artırımı 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 artırımı sonrası 264.847,50) adet hissesini 5.098.153,50 TL'ye gerçek kişi ortaklardan satın almıştır.

e) Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
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 artırımı 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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

f) Değer Artış Fonları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Duran varlıklar değer artış fonları	218.540.818	218.816.645
Özel fonlar (*)	1.471.509	871.447
Toplam	220.012.327	219.688.092

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

Duran Varlıklar Değer Artış Fonu Hareket Tablosu

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	218.816.645	245.198.370
Cari dönem değer azalışı	(275.827)	(26.381.725)
Dönem sonu	218.540.818	218.816.645

Özel Fonlar Hareket Tablosu

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	871.447	594.444
Cari dönem değer artışı	600.062	277.003
Dönem sonu	1.471.509	871.447

f) Yabancı Para Çevrim Farkları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bağlı ortaklık değerlendirme farkı	54.640	82.539
Toplam	54.640	82.539

g) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	1.464.959	1.464.959
Toplam	1.464.959	1.464.959

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

h) Geçmiş Yıllar Karları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	41.548	41.548
Geçmiş yıllar karları	81.071.828	81.799.463
Toplam	81.113.376	81.841.011

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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sermaye	4.841.618	4.926.748
Ödenmemiş sermaye	(1.905)	(1.905)
Sermaye enflasyon düzeltmesi	254.998	440.727
Hisse senedi ihraç primi	7.950.248	7.950.248
Değer artış fonları	30.630.172	30.675.104
İştirak kazancı	133.056	3.434
Sermaye yedekleri	644	31.731
Yasal yedekler	612.237	613.580
Özel fonlar	863.457	861.933
Yabancı para çevrim farkları	18	27
Geçmiş yıllar karları	6.496.672	5.642.156
Net dönem karı	2.734	1.048.180
Toplam kontrol gücü olmayan paylar özkaynak	51.783.949	52.191.963

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

	1 Ocak.- 30 Haziran 2012	1 Ocak.- 30 Haziran 2011
İmalat – üretim	1.313	6.971
İnşaat	(269)	12.239
Perakende	(42.532)	1.190
Hizmet – ticaret - organizasyon	44.222	35.703
Toplam kontrol gücü olmayan paylar kar/zararları	2.734	56.103

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Satış Gelirleri:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Satış Gelirleri				
Yurtiçi satışlar	420.415.358	376.949.349	219.424.866	195.631.356
Yurtdışı satışlar	44.407.852	30.423.333	27.881.519	12.851.520
Diğer gelirler	2.168.334	1.774.170	1.469.171	603.858
Toplam	466.991.544	409.146.852	248.775.556	209.086.734
Satıştan iadeler	(2.412.653)	(2.480.334)	(1.225.002)	(1.346.233)
Satış iskontoları	(1.802.755)	(1.860.413)	(951.361)	(211.498)
Diğer indirimler	(565.887)	(112.491)	(49.799)	(43.452)
Toplam	(4.781.295)	(4.453.238)	(2.226.162)	(1.601.183)
Net Satışlar	462.210.249	404.693.614	246.549.394	207.485.551

Satış Gelirleri:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Market satışları	297.945.089	288.159.073	145.402.397	149.287.455
Makarna,un ve irmik satışları	62.728.212	49.689.753	33.434.678	23.830.979
İnşaat	59.654.019	20.219.764	39.959.869	9.771.167
Akaryakıt satışları	20.050.536	22.298.714	11.313.816	12.414.820
Değirmen ve testere satışları	18.695.108	23.219.030	14.603.107	9.572.642
Canlı varlık, et ve et ürünleri satışları	16.068.459	14.839.551	8.193.523	8.058.042
Organizasyon, yatırım ve danışmanlık gelirleri	10.427.265	9.075.554	5.337.236	4.763.470
Araç satışları	6.753.381	6.814.614	4.181.575	3.960.652
Altın satışları	4.222.180	2.641.818	3.075.421	1.419.900
Bilişim ve yazılım gelirleri	591.139	369.249	233.305	159.974
Sigorta aracılık hizmetleri	218.417	137.381	123.831	67.931
Gayrimenkul alım satım komisyonculuğu	49.301	15.441	29.889	8.140
Hizmet satışları	-	47.382	-	46.705
Bölümler arası eliminasyon	(30.411.562)	(28.380.472)	(17.113.091)	(14.275.143)
Toplam	466.991.544	409.146.852	248.775.556	209.086.734

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Satışların Maliyeti:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Market satışları maliyeti	222.584.679	215.595.428	107.957.273	112.242.442
İnşaat	66.702.425	14.674.571	41.302.264	9.338.752
Makarna, un ve irmik satışları maliyeti	44.453.267	37.994.356	24.011.860	17.476.245
Akaryakıt satışları maliyeti	18.847.398	20.936.220	10.616.575	11.692.253
Canlı varlık, et ve et ürünleri satışları maliyeti	15.149.611	14.313.550	7.886.112	7.781.551
Değirmen ve testere satışları maliyeti	14.897.869	19.078.869	10.779.095	7.079.629
Organizasyon, yatırım ve danışmanlık maliyetleri	9.023.862	8.136.736	4.654.704	4.251.634
Araç satışları maliyeti	6.275.301	6.424.527	3.875.626	3.760.073
Altın satışları maliyeti	3.429.619	2.275.317	2.465.690	1.206.986
Bilişim ve yazılım giderleri	639.488	366.553	235.900	145.578
Bölümler arası eliminasyon	(22.013.519)	(20.814.780)	(11.287.848)	(9.995.468)
Toplam	379.990.000	318.981.347	202.497.251	164.979.675

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Personel ücretleri	24.328.446	19.363.577	11.965.363	9.792.073
Kira giderleri	9.309.857	8.539.953	5.567.352	4.283.545
Elektrik giderleri	5.024.303	4.485.734	2.631.981	2.270.384
Amortisman giderleri	4.117.172	3.630.495	1.891.522	1.986.194
Navlun giderleri	3.309.848	1.824.038	1.792.443	990.991
SSK işveren payı giderleri	3.283.332	2.643.092	1.610.102	1.338.767
Nakliye giderleri	2.584.329	2.296.008	1.600.446	1.009.254
Personel giderleri	2.450.309	2.515.140	1.246.814	1.356.770
Ambalaj malzemeleri giderleri	2.089.950	1.770.334	1.049.000	1.044.428
Bilboard tasarım, baskı ve kiralama giderleri	1.725.596	1.762.462	918.962	1.056.639
Reklam giderleri	1.600.307	1.958.429	770.038	1.100.250
Bakım onarım giderleri	1.046.534	1.045.602	533.965	536.995
Satış primleri	896.048	871.353	431.164	495.259
Akaryakıt giderleri	791.361	718.993	403.961	376.020
Temizlik malzemeleri giderleri	784.755	598.241	483.021	302.943
Müşteri servis giderleri	758.789	958.276	382.901	438.014
Isıtma giderleri	507.698	351.663	92.750	79.117
Yurtiçi seyahat giderleri	497.932	370.617	232.445	256.772
Vergi, resim ve harçlar	467.245	283.755	190.765	100.926
İşsizlik işveren payı	455.478	368.578	223.295	186.820
Fuar ve sergi giderleri	424.205	387.214	177.629	214.652
Su giderleri	265.424	241.688	133.866	127.232
Dağıtım giderleri	246.778	106.543	117.661	65.401
Katılım ve abone giderleri	212.067	76.435	65.633	24.747
Data hattı ve internet erişim giderleri	182.813	109.136	78.157	54.519
Sigorta giderleri	160.310	176.467	159.853	76.268
Kırtasiye malzemeleri	152.542	79.455	80.619	42.041
Promosyon giderleri	152.526	87.373	89.266	35.012
Market girişleri	107.545	61.133	54.240	49.200
Kampanya mal giderleri	106.536	679.451	78.011	564.136
Telefon giderleri	103.368	119.833	50.367	60.559
Mağaza içi afiş giderleri	80.801	89.159	58.356	53.226
Bağış ve yardımlar	4.900	23.106	4.900	20.564
Diğer giderler	3.699.824	1.662.883	1.313.460	788.559
Toplam	71.928.928	60.256.216	36.480.308	31.178.277

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Personel ücretleri	4.885.338	3.946.748	2.496.502	1.967.787
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	3.603.555	1.084.467	907.902	(127.331)
Amortisman giderleri	2.437.590	2.723.095	1.587.210	859.768
Mali ve hukuki müşavirlik giderleri	720.701	504.543	379.286	368.895
Sgk giderleri	508.425	68.936	217.455	31.366
Vergi, resim ve harçlar	334.789	446.658	106.909	277.184
Diğer personel giderleri	300.598	958.361	180.540	609.600
Telefon giderleri	152.064	142.295	74.543	73.140
Seyahat giderleri	112.689	83.177	51.745	37.608
Elektrik giderleri	110.367	84.911	56.830	63.103
İhbar tazminatı	109.661	48.655	51.508	18.272
Abone ve aidat giderleri	108.016	65.980	39.045	38.986
Temizlik ve ısıtma giderleri	106.848	77.440	12.565	16.808
Tamir,bakım onarım giderleri	101.907	124.528	24.188	67.701
Bağış ve sosyal yardımlar	79.465	133.558	69.245	41.566
Noter ve tescil giderleri	74.224	125.599	34.783	25.994
Kırtasiye giderleri	54.181	58.581	27.243	29.378
Küçük demirbaş giderleri	48.204	20.917	21.732	15.713
Sigorta giderleri	46.880	572.744	23.494	283.574
Banka masrafları	36.281	111.427	21.199	6.655
Kargo ve posta giderleri	24.252	24.253	11.139	9.720
Temsil, ikram ve ağırlama giderleri	21.454	29.215	13.248	13.754
Reklam ve ilan giderleri	19.939	35.888	15.007	11.275
Nakliye giderleri	8.876	13.368	5.708	6.088
Diğer giderler	823.087	419.273	396.491	39.852
Toplam	14.829.391	11.904.617	6.825.517	4.786.456

c) Araştırma Geliştirme Giderleri:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Araştırma ve geliştirme giderleri	216.662	227.451	107.984	118.488
Toplam	216.662	227.451	107.984	118.488

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2011</u>
Amortisman giderleri	7.965.739	7.423.388
Personel giderleri		
- Maaş ve ücretler	41.101.882	30.081.010
- Sosyal güvenlik giderleri	6.410.664	3.584.414
- Kıdem tazminatı karşılık giderleri	3.603.555	1.084.467
- Diğer personel giderleri	4.030.881	4.753.475
Bağış ve sosyal yardımlar	85.575	156.664
Bakım ve onarım giderleri	2.197.928	1.649.071

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Diğer Faaliyet Gelirleri

	<u>01.01. - 30.06.2012</u>	<u>01.01. - 30.06.2011</u>	<u>01.04. - 30.06.2012</u>	<u>01.04. - 30.06.2011</u>
Sabit kıymet satış karı	2.163.417	1.746.927	1.964.189	419.005
Şüpheli alacak karşılık iptali	1.695.531	760.956	1.306.698	465.924
Teşvik gelirleri	335.901	403.220	128.047	148.458
Kira gelirleri	82.186	51.662	33.026	29.804
Sigorta hasar gelirleri	57.368	34.258	55.377	23.212
Kasko ve sigorta gelirleri	17.091	131.185	4.943	127.399
Sigorta tazminat bedeli	11.015	-	11.015	-
Dava karşılık iptalleri	851.579	-	851.175	-
Diğer gelirler	1.586.303	391.373	493.957	279.667
Toplam	<u>6.800.391</u>	<u>3.519.581</u>	<u>4.848.427</u>	<u>1.493.469</u>

Diğer Faaliyet Giderleri (-)

	<u>01.01. - 30.06.2012</u>	<u>01.01. - 30.06.2011</u>	<u>01.04. - 30.06.2012</u>	<u>01.04. - 30.06.2011</u>
Dava karşılıkları	-	314.889	-	(321.542)
Ticari alacaklar karşılık giderleri	1.355.076	2.030.258	1.112.163	1.819.267
Önceki dönem gider ve zararlar	829.443	761.739	452.991	337.649
Canlı hayvan ölüm fireleri	83.756	155.651	74.500	83.053
Çalışmayan kısım giderleri	17.925	20.862	13.561	13.132
6111 Sayılı kanun gereği yapılan ödemeler	-	510.380	-	510.380
Diğer giderler	511.298	265.937	17.217	86.483
Toplam	<u>2.797.498</u>	<u>4.059.716</u>	<u>1.670.432</u>	<u>2.528.422</u>

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

32. FİNANSAL GELİRLER

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Faiz gelirleri	2.008.397	637.214	400.119	315.013
Kur farkı gelirleri	8.744.963	1.867.992	1.566.709	727.805
Ertelenmiş finansman geliri	3.459.678	2.453.251	(540.718)	(80.513)
Toplam	14.213.038	4.958.457	1.426.110	962.305

33. FİNANSAL GİDERLER

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Kredi faiz giderleri	6.585.193	7.322.520	3.881.888	5.136.830
Kur farkı giderleri	2.300.219	3.276.922	1.492.488	1.793.208
Vade farkı giderleri	228.632	82.773	228.632	52.086
Banka komisyon giderleri	52.394	81.705	52.394	21.216
Diğer finansman giderleri	416.738	2.993	416.738	1.497
Ertelenmiş finansman gideri	4.838.003	2.377.136	748.478	136.527
Toplam	14.421.179	13.144.049	6.820.618	7.141.364

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 2012 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 (temettüler) 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

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı vergi yükümlülüğü	1.101.285	154.618
Cari dönem vergi gideri	403.044	1.939.061
Ödenen vergiler	(1.083.835)	(992.394)
Dönem sonu vergi yükümlülüğü	420.494	1.101.285

Gelir Tablosu:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Dönem vergi geliri / (gideri)	(403.044)	(341.847)	52.863	(222.692)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	11.353	(1.052.211)	1.883.082	(261.764)
	(391.691)	(1.394.058)	1.935.945	(484.456)

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 aktifleri ve pasifleri 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

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi varlıkları	5.140.207	5.303.853
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(17.977.673)	(18.169.554)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(12.837.466)	(12.865.701)

Vergi Karşılığı Mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	(959.980)	4.598.256
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	-	919.651
Vergi etkileri:		
- Vergiye tabi olmayan (gelirler) / giderler	(465.996)	(207.905)
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	857.687	682.312
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	391.691	1.394.058

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011	01.04. - 30.06.2012	01.04. - 30.06.2011
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	(337.640)	(449.283)	(937.702)	1.255.010
Özel fonlardaki değişim	600.062	277.003	600.062	277.003
Vergi öncesi tutar	262.422	(172.280)	(337.640)	1.532.013
Vergi geliri / (gideri)	16.882	22.464	307.225	(59.751)
Vergi sonrası tutar	279.304	(149.816)	(30.415)	1.472.262

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

34. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Ertelenen Vergi Varlıkları	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Hazır değerler	3.100	-	620	-
Ticari alacak düzeltmesi	36.000	36.000	7.200	7.200
Ticari alacak ve diğer alacaklar reeskontu	2.030.606	1.540.896	406.121	308.179
Şüpheli ticari alacak ve diğer alacak karşılıkları düzeltmesi	4.454.163	4.764.169	890.833	952.834
Maddi duran varlıklar düzeltmesi	200.852	302.579	40.170	60.516
Finansal yükümlülükler	5.072.515	5.593.509	1.014.503	1.118.702
Ticari borçlar düzeltmesi	60.161	58.159	12.032	11.632
Diğer dönen ve duran varlıklar	377.141	367.082	75.428	73.416
Gider tahakkukları	-	171.954	-	34.391
Stoklar	-	41.461	-	8.292
Canlı varlıklar	419.588	171.892	83.918	34.378
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer düşüklüğü	371.408	371.408	18.570	18.570
Dava karşılıkları	875.720	1.690.799	175.144	338.160
İzin karşılıkları	2.091.772	2.120.661	418.354	424.132
Kıdem tazminatı karşılığı	9.986.568	9.567.253	1.997.314	1.913.451
Toplam	25.979.594	26.797.822	5.140.207	5.303.853

Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(1.918.782)	(2.807.397)	(383.756)	(561.479)
Maddi olmayan duran varlıklar düzeltmesi	(1.381.268)	(1.326.811)	(276.254)	(265.362)
Devam eden inşaat işlerine ilişkin düzeltmeler	(6.343.111)	(4.819.915)	(1.268.622)	(963.983)
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltmesi	(7.882.416)	(10.012.496)	(1.576.483)	(2.002.499)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışı	(132.932.463)	(133.270.103)	(6.646.623)	(6.663.505)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme değer artışı	(131.616.970)	(129.352.790)	(6.580.849)	(6.467.640)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değer farkı	(24.901.714)	(24.901.714)	(1.245.086)	(1.245.086)
Toplam	(306.976.724)	(306.491.226)	(17.977.673)	(18.169.554)

Net ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(280.997.130)	(279.693.404)	(12.837.466)	(12.865.701)
--	----------------------	----------------------	---------------------	---------------------

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 - 30 Haziran 2012 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemlerine ait finansal tablolar için Şirket hisselerinin birim hisse başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01. -</u> <u>30.06.2012</u>	<u>01.01. -</u> <u>30.06.2011</u>	<u>01.04. -</u> <u>30.06.2012</u>	<u>01.04. -</u> <u>30.06.2011</u>
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Bağlı ortaklık tarafından satın alınan hisselerin adedi	1.747.014	1.747.014	1.747.014	1.747.014
Ana ortaklık net dönem karı (TL)	(1.354.405)	3.148.095	871.484	(1.323.129)
Bağlı ortaklık tarafından satın alınan hisselerin net dönem karı (TL)	(78.872)	183.326	50.750	(77.051)
Ana ortaklık diğer hisselerinin net dönem karı (TL)	(1.275.533)	2.964.769	820.734	(1.246.078)
Hisse başına kazanç (TL)	(0,04515)	0,10494	0,02905	(0,04410)

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa vadeli ilişkili taraflardan alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş.	1.165.134	912.819
1M İnşaat Müh. Mim. Müt. ve Tic. A.Ş.	191.172	182.676
Toplam	<u>1.356.306</u>	<u>1.095.495</u>

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

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar	392.580	1.635.145
Toplam	392.580	1.635.145

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

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

İlişkili taraflar alınan hizmet tutarları yıllar itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Haziran 2012	01 Ocak - 30 Haziran 2011
İlişkili şirketlerden alınan hizmetler	282.918	65.910
İlişkili şirketlere verilen hizmetler	13.710	35.036

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 - 30 Haziran 2012	01 Ocak - 30 Haziran 2011
Kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler (*)	1.920.006	1.334.709
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	1.920.006	1.334.709

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	417.367.411	389.271.566
Nakit ve nakit benzerleri	33.931.871	45.826.621
Net borç	383.435.540	343.444.945
Toplam Özsermaye	413.838.885	418.517.451
Net borç / Toplam Özsermaye oranı	93%	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

30 HAZİRAN 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)

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 HAZİRAN 2012 DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	17.227.052	8.253.372	1.018.968	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	680.842	279.897	75.039	1.615
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	80.851.036	33.192.676	9.184.974	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	81.531.878	33.472.573	9.260.013	1.615
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	132.593	29.084	35.200	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	132.593	29.084	35.200	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	81.664.471	33.501.657	9.295.213	1.615
10. Ticari Borçlar	850.375	242.072	181.600	28
11. Finansal Yükümlülükler	69.851.828	29.218.063	7.505.671	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.488.745	1.663.572	652.318	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	70.563.305	28.764.692	8.178.651	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	145.754.253	59.888.399	16.518.240	28
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	56.868.841	25.428.594	4.807.003	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	56.868.841	25.428.594	4.807.003	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	202.623.094	85.316.993	21.325.243	28
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(120.958.623)	(51.815.336)	(12.030.030)	1.587
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(114.151.895)	(48.019.032)	(12.052.585)	1.587
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 2011 DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 30 Haziran 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.

30 Haziran 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	(8.674.638)	8.674.638	(8.674.638)	8.674.638
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(8.674.638)	8.674.638	(8.674.638)	8.674.638
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.740.999)	2.740.999	(2.740.999)	2.740.999
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(2.740.999)	2.740.999	(2.740.999)	2.740.999
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	448	(448)	448	(448)
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	448	(448)	448	(448)
TOPLAM	(11.415.189)	11.415.189	(11.415.189)	11.415.189

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 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

30 HAZİRAN 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:

30 Haziran 2012	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.356.306	92.184.047	-	8.251.145
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	7.445.994	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.356.306	92.184.047	-	8.251.145
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	-	7.445.994	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	5.784.782	-	718
-Değer düşüklüğü (-)	-	(5.784.782)	-	(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

30 HAZİRAN 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)

31 Aralık 2011	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.095.495	56.595.078	-	2.729.152
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.227.035	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.095.495	56.595.078	-	2.729.152
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.227.035	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	6.125.238	-	718
-Değer düşüklüğü (-)	-	(6.125.238)	-	(718)
-Net 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 30 Haziran 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

30 HAZİRAN 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)

30 Haziran 2012:

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)</u>	<u>0-12 ay arası (I)</u>	<u>1-5 yıl arası (II)</u>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka kredileri	225.429.595	227.534.169	141.316.764	86.217.405
Finansal kiralama yükümlülükleri	10.917.207	12.425.234	3.242.492	9.182.742
Diğer finansal yükümlülükler	31.650	31.650	31.650	-
Ticari borçlar	127.561.506	129.480.289	129.480.289	-
Diğer borçlar	12.893.917	12.893.917	12.893.917	-
Diğer yükümlülükler	14.321.516	14.321.516	14.248.511	73.005

31 Aralık 2011:

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)</u>	<u>0-12 ay arası (I)</u>	<u>1-5 yıl arası (II)</u>
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-satıma 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:

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.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 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 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.

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	236.378.452	220.291.340
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

38. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) 01 Temmuz 2012 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 3.033,98 TL'dir.

b) Şirket Yönetim Kurulu'nun 08 Ağustos 2012 tarih ve 80 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile enerji üretim sektöründe faaliyet göstermek üzere Afta Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Afen Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Erpa Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketleri kurulmuştur.

Kuruluşu gerçekleştirilen şirketlerin sermaye ve ana ortaklık iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket Adı:</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>Ortaklık Oranı</u>
Afta Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100.000 TL	% 100
Afen Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100.000 TL	% 100
Erpa Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100.000 TL	% 100

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

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 31 Ağustos 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.