

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi İnceleme Raporu

AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME
AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4-5
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6-7
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	8-102
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	14
NOT 3 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR	21
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	26
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	28
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR.....	29
NOT 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	57
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	59
NOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	63
NOT 11 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ.....	64
NOT 12 STOKLAR.....	65
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	65
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	67
NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	68
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	70
NOT 17 ŞEREFİYE	72
NOT 18 TAAHHÜTLER	72
NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	73
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR	76
NOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	79
NOT 22 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	80
NOT 23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	80
NOT 24 FİNANSAL GELİRLER	81
NOT 25 FİNANSAL GİDERLER.....	82
NOT 26 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	82
NOT 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	82
NOT 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	87
NOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	88
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	92
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	101
NOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	102

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011</i>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.142.628	1.286.026
Nakit ve nakit benzerleri	5	609.157	518.590
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9-29	1.606	6.000
-Diğer ticari alacaklar	9	146.883	300.603
Diğer alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	10-29	8.353	5.068
-Diğer ticari olmayan alacaklar	10	19.033	11.460
Finansal yatırımlar	6	63.484	--
Türev finansal araçlar	8	2.413	2.685
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	11	136.197	150.708
Stoklar	12	16.201	26.165
Diğer dönen varlıklar	19	139.301	264.747
		1.142.628	1.286.026
Duran Varlıklar		3.596.106	4.152.943
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9-29	2.515	5.510
-Diğer ticari alacaklar	9	77.498	159.598
Diğer Alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	10-29	59.854	39.225
-Diğer ticari olmayan alacaklar	10	1.240	1.556
Finansal yatırımlar	6	37.232	151
Özsermaye yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar		1.548	1.436
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.081.370	1.080.092
Maddi duran varlıklar	15	973.593	938.031
Maddi olmayan duran varlıklar	16	1.096.245	1.503.865
Şerefiye	17	40.115	128.452
Ertelenmiş vergi varlığı	27	52.339	109.683
Diğer duran varlıklar	19	172.557	185.344
TOPLAM VARLIKLAR		4.738.734	5.438.969

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız</i>	<i>Bağımsız</i>
	<i>referansları</i>	<i>İncelemeden</i>	<i>Denetimden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
		<i>30 Haziran 2012</i>	<i>31 Aralık 2011</i>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		806.779	1.287.177
Finansal borçlar	7	516.756	743.422
Türev finansal araçlar	8	31.410	80.896
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	9-29	13.258	25.125
-Diğer ticari borçlar	9	75.779	184.822
Diğer borçlar			
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	10-29	15.594	15.564
-Diğer ticari olmayan borçlar	10	85.073	150.466
Borç karşılıkları		8.422	12.671
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	60.487	74.211
		806.779	1.287.177
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.266.950	2.999.911
Finansal borçlar	7	2.017.775	2.730.724
Türev finansal araçlar	8	84.882	86.649
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	9-29	627	1.083
-Diğer ticari borçlar	9	17.624	36.780
Diğer borçlar			
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	10-29	11.169	9.002
-Diğer ticari olmayan borçlar	10	56.581	43.832
Kıdem tazminatı karşılığı		12.787	17.873
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	58.854	58.816
Borç karşılıkları		677	681
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	19	5.974	14.471
		1.665.005	1.151.881
ÖZKAYNAKLAR		1.304.965	1.151.881
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.304.965	758.916
Ödenmiş sermaye	20	145.500	145.500
Sermaye düzeltme farkları		(7.257)	(7.257)
Hisse senedi ihraç primleri		454.782	454.782
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(6.187)	(4.010)
Ortak yönetim altındaki işletmeler		6.236	20.062
Yabancı para çevrim farkları		31.254	101.443
Değer artış fonları		142	(2.294)
Riskten korunma rezervi		(84.713)	(104.992)
Diğer yedekler		(114.716)	(112.112)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		9.900	19.699
Geçmiş yıllar karları		236.839	312.819
Dönem karı / (zararı)		633.185	(64.724)
Kontrol gücü olmayan paylar		360.040	392.965
TOPLAM KAYNAKLAR		4.738.734	5.438.969

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2012</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2012</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2011</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan-30 Haziran 2011</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	21	640.228	281.290	575.419	294.161
Satışların maliyeti (-)	21	(456.494)	(175.234)	(441.880)	(216.091)
BRÜT KAR		183.734	106.056	133.539	78.070
Genel yönetim giderleri (-)	22	(90.005)	(40.920)	(73.029)	(37.529)
Diğer faaliyet gelirleri	23	589.078	578.378	136.329	84.713
Diğer faaliyet giderleri (-)		(6.665)	(3.672)	(18.107)	(14.823)
FAALİYET KARI		676.142	639.842	178.732	110.431
Finansal gelirler	24	162.842	58.585	61.605	42.641
Finansal giderler	25	(161.502)	(77.565)	(239.810)	(153.292)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		677.482	620.862	527	(220)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(39.742)	(26.763)	(17.577)	(8.227)
Dönem vergi gideri	27	(20.901)	(12.673)	(15.010)	(11.980)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	27	(18.841)	(14.090)	(2.567)	3.753
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		637.740	594.099	(17.050)	(8.447)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)		--	--	--	--
DÖNEM (ZARARI)/KARI		637.740	594.099	(17.050)	(8.447)
Diğer Kapsamlı Gelir					
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		16	6	21	11
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	24	(7.875)	(1.164)	(2.183)	(10.499)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	24	(30.540)	(6.792)	49.800	30.081
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelirleri / (giderleri)	24-27	1.951	69	(37)	1.800
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(36.448)	(7.881)	47.601	21.393
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		601.292	586.218	30.551	12.946
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		4.555	3.422	51.310	44.372
Ana ortaklık payları		633.185	590.677	(68.360)	(52.819)
Net Dönem (Zararı) / Karı		637.740	594.099	(17.050)	(8.447)
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		1.354	2.520	59.938	48.638
Ana Ortaklık Payları		599.938	583.698	(29.387)	(35.692)
Toplam Kapsamlı Gelir		601.292	586.218	30.551	12.946
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç/ (Zarar)	28	4,485	4,185	(0,483)	(0,373)

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Düzeltilme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Karşılıklı işirak sermaye düzeltmesi	Hisse senedi ihraç primleri	Karşılıklı işirak sermaye düzeltmesi	Ortak kontrol altındaki şirketlerin hisselerinin alımı	Yabancı para çevrim farkları	Değer artış fonu	Risikten korunma rezervi	Diğer yedekler	Kardan ayrılan yedekler	Geçmiş yıllar karları	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(3.709)	20.062	17.914	(2.076)	(71.363)	(93.780)	12.081	322.026	794.180	160.605	954.785		
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(68.360)	51.310	(17.050)			
Net dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	42.408	7.392	49.800		
Diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	21	21		
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Toplam diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Yasal yedeklere transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Toplam ortaklarla yapılan işlemler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(3.709)	20.062	61.721	(2.181)	(74.819)	(110.843)	19.673	244.712	747.641	342.118	1.089.759		

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<i><u>Dipnot</u></i> <i><u>referansları</u></i>	<i><u>Bağımsız</u></i> <i><u>İncelemeden</u></i> <i><u>Geçmiş</u></i> <i><u>30 Haziran</u></i> <i><u>2012</u></i>	<i><u>Bağımsız</u></i> <i><u>İncelemeden</u></i> <i><u>Geçmiş</u></i> <i><u>30 Haziran</u></i> <i><u>2011</u></i>
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem (zararı)/karı		637.740	(17.050)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortisman giderleri	15	21.405	11.364
Maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri	16	27.115	21.145
Kıdem tazminatı karşılığı		5.310	2.787
Şüpheli alacak karşılığı	30	633	1.177
Kazanılmamış faiz geliri/(gideri), net		(107)	(949)
Maddi duran varlık satış karı		(175)	(107)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	14-23	--	(124.204)
Müştereken kontrol edilen ortaklıklar ve bağlı ortaklıklar satış karı	23	(562.935)	(161)
İzin ve dava karşılıkları		319	610
Bilanço kalemleri üzerindeki gerçekleşmeyen kur farkları		(144.127)	193.176
Faiz gideri	25	121.439	116.244
Faiz geliri	24	(16.080)	(13.553)
Vergi gideri	27	39.742	17.577
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışı		130.279	208.056
<i>Değişimler</i>			
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar		19.049	(12.951)
Kısa vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		(18.597)	(11.968)
Diğer dönen varlıklar		34.841	(34.652)
Uzun vadeli diğer ticari alacaklar		251	(36.182)
Uzun vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		316	1.280
Stoklar		(1.776)	(3.597)
İlişkili şirketlerden alacaklar		(42.247)	(3.867)
Diğer duran varlıklar		(54.753)	(60.309)
Kısa vadeli diğer ticari borçlar		(69.795)	9.621
Kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlar		24.648	(28.275)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		(70.991)	17.399
Uzun vadeli diğer ticari borçlar		21.765	1.676
Uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar		12.749	6.053
İlişkili şirketlere borçlar		(3.182)	2.921
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		1.302	12.116
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit		(16.141)	67.321
Ödenen vergi		(3.766)	(11.433)
Ödenen kıdem tazminatları		(2.401)	(1.625)
Tahsil edilen şüpheli alacak karşılığı		--	3.405
Ödenen faizler		(90.942)	(96.423)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları		(113.250)	(38.755)

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<i><u>Dipnot</u></i> <i><u>referansları</u></i>	<i><u>Bağımsız</u></i> <i><u>İncelemeden</u></i> <i><u>Geçmiş</u></i> <i><u>30 Haziran</u></i> <i><u>2012</u></i>	<i><u>Bağımsız</u></i> <i><u>İncelemeden</u></i> <i><u>Geçmiş</u></i> <i><u>30 Haziran</u></i> <i><u>2011</u></i>
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan faizler		16.078	6.522
Maddi duran varlık alımları	15	(162.394)	(115.286)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit		2.310	4.744
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(5.192)	(31.781)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	14	(19.576)	(24.255)
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(100.320)	5.643
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime sahip ortaklık satışından elde edilen net nakit		713.419	18.508
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık hisse alımından kaynaklanan nakit çıkışı		--	(17.821)
İşletme birleşmeleri, net nakit etkisi		--	(400.967)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		<u>444.325</u>	<u>(554.693)</u>
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan finansal borçlar		471.720	644.510
Finansal borçların geri ödemesi		(625.954)	(137.644)
Proje rezerv hesaplarındaki değişim		110.130	59.280
Şirketin kendi hisselerinin alımı		(2.177)	--
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		4.844	108.891
Finansal faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit		<u>(41.437)</u>	<u>675.037</u>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		<u>289.638</u>	<u>81.589</u>
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		<u>218.425</u>	<u>166.349</u>
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	5	<u>508.063</u>	<u>247.938</u>

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akfen Holding A.Ş. (“Akfen Holding”, “Grup” veya “Şirket”) 1999 yılında Türkiye’de kurulmuştur. 1976 yılında ilk şirketini kuran Akfen Holding’in faaliyet konusu Havalimanları yönetimi ve operasyonları, inşaat, deniz limanı işletmeciliği deniz ulaşımı, su dağıtım ve atık su hizmetleri, enerji ve gayrimenkul gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştiraklerine yatırım yapmak, idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

Akfen Holding kuruluşundan beri yürüttüğü alt yapı inşaatlarındaki müteahhitlik faaliyetlerini 1997 yılında kazanılan Atatürk Havalimanı Yap-İşlet-Devret Modeli (“YİD”) ile beraber müteahhitliğin dışına da taşımış ve havalimanlarında uyguladığı yatırım planlama modellerini Türkiye’nin birçok alt yapı projelerinde yatırımcı sıfatıyla uygulayarak Türkiye’nin altyapı yatırım holdinglerinden birine dönüşmüştür.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Akfen Holding’e ait 9 adet (31 Aralık 2011: 6) bağlı ortaklık, ve 7 adet (31 Aralık 2011: 7) müştereken kontrol edilen ortaklık bulunmaktadır. Grup’un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal tabloları Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları ile Grup’un iştiraklerdeki payını ve müştereken kontrol edilen ortaklıkları kapsamaktadır. Akfen Holding, Grup’a dahil tüm bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı şekilde sahip olduğu hisseler vasıtasıyla kontrol etmektedir..

Grup Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (“Tepe” veya “Tepe İnşaat”), PSA International, Souter Investments LLP (“Souter”), Kardan N.V, Aéroports de Paris Management (“ADP”) gibi ulusal ve uluslararası tanınmış müteşebbis ortaklarla beraber ortaklıklar işletmektedir. Akfen Holding’in dünyanın başlıca otel zincirlerinden olan ACCOR S.A. ile Türkiye’de yapılacak Novotel ve Ibis otel markaları için karşılıklı münhasırlığa dayanan bir çerçeve sözleşmesi mevcuttur.

Akfen Holding Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 14 Mayıs 2010’dan beri “AKFEN” kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding’in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 20):

	<u>30 Haziran 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Hisse</u>	<u>Sahiplik</u>	<u>Hisse</u>	<u>Sahiplik</u>
	<u>Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>
Hamdi Akın	99.249	68,21	99.209	68,18
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	3.995	2,75	3.995	2,75
Diğer ortaklar	1.140	0,78	1.180	0,81
Halka açık kısım	41.116	28,26	41.116	28,26
Ödenmiş sermaye (nominal)	145.500	100	145.500	100

Akfen Holding’in kanuni ikametgahı aşağıdaki gibidir:

Koza Sokak No:22

Gaziosmanpaşa

06700/ Ankara-Türkiye

Tel: 90 312 408 10 00

Fax: 90 312 441 07 82

Web: <http://akfen.com.tr>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların çalışan sayısı sırasıyla, 323 (31 Aralık 2011: 292) ve 28.756’dır (31 Aralık 2011: 25.306).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Akfen Holding’in bağlı ortaklıkları ve müştereken kontrol edilen ortaklıkları aşağıdaki şekilde listelenmiştir:

i) Bağlı ortaklıklar

Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.

Akfen Holding, Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (“Akfen İnşaat”)’nin %99.85’ine sahiptir ve Şirket’in en önemli parçalarından biridir. Başlangıçta endüstriyel tesislerin fizibilite ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmek için kurulan şirket, verdiği hizmetlerin yelpazesini endüstriyel tesislerin imalatı, kuruluşu ve montajı hizmetleri ile genişletmiştir. Akfen İnşaat bugüne kadar üstyapı, altyapı, çevre koruma ve komple havaalanı inşaatlarının yapımı da dahil bir çok projeyi başarıyla tamamlamıştır.

Akfen İnşaat’ın tecrübesi grup faaliyetlerine önemli katkılar sağlamaktadır. 20 yıldan fazla bir sürede Akfen İnşaat toplamda 1,6 milyar ABD Doları tutarında inşaat projesini tamamlamıştır.

Başlıca projeler, havaalanı terminalleri ve bağlı altyapı inşaatları, doğalgaz boru hatları/dağıtım sistemleri, hastaneler, okullar, endüstriyel santraller, hidroelektrik/termal sektörlerde enerji projeleri, su dağıtım, kanalizasyon sistemleri ve atıksu arıtma hizmetleridir.

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

25 Haziran 1997 tarihinde Aksel Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş ünvanı ile faaliyete geçmiş olan şirket, SPK’nun 14 Temmuz 2006 tarihli onayı sonrası 25 Ağustos 2006 tarihinde tescil edilerek “Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı”na dönüştürülmüştür.

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı’nın (“Akfen GYO”) ana faaliyet konusu, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak, gayrimenkul portföyü oluşturmak ve geliştirmek, SPK’nın Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin (Seri VI, No: 11) 23. ve 25. Maddelerinde açıklanan yazılı amaç ve konularında iştirak etmektir.

Akfen GYO’nun ana ortağı Akfen Holding dünyanın başlıca otel zincirlerinden olan ACCOR S.A. ile Novotel ve Ibis otel markaları için karşılıklı münhasırlığa dayanan bir çerçeve sözleşmesi imzalamıştır. Bu Çerçeve Sözleşmesi ile Akfen Holding ve ACCOR S.A. Türkiye’de otel projeleri geliştirmek için bir ortaklık kurarak güçlerini birleştirmiştir. Daha sonra yapılan tadillerle Akfen GYO ve Tamaris Turizm A.Ş. çerçeve anlaşmasının tarafı olmuştur. Şirket ağırlıklı olarak Novotel ve Ibis Otel markalı otel projeleri geliştirmekte ve ACCOR S.A.’nın Türkiye’de faaliyet gösteren ve %100 iştiraki olan Tamaris Turizm A.Ş’ye (“Tamaris”) kiralamaktadır. 12 Nisan 2010 tarihinde yenilenen kira sözleşmelerinin süresi 25+/- 10 yıl olup, sözleşmelere göre brüt operasyonel karın belirli bir yüzdesi veya cironun belirli bir yüzdesinden yüksek olanı Tamaristarafından Akfen GYO’ya kira geliri olarak ödenmektedir.

Akfen GYO İstanbul’da Zeytinburnu İbis ve Novotel, Eskişehir’de İbis, Trabzon’da Novotel, Kayseri’de İbis ve Novotel, Gaziantep’te İbis ve Novotel, Bursa’da İbis olmak üzere Türkiye’de toplam 9, Rusya Yaroslavl ve Samara’da 2 İbis otel ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde ise Mercure markası altında 1 otel olmak üzere toplam 12 adet otel işletmektedir. Bunların yanı sıra, İstanbul Esenyurt ve Adana’da otel yatırımları için arazi satın alınmış olup, 2011 yılı ilk çeyreğinde inşaatları başlamıştır. İzmir’de Vakıflar Genel Müdürlüğü tarafından 25 Ağustos 2010 tarihinde düzenlenen ihale kazanılmış ve Konak ilçesi Alsancak mevkiinde bulunan arsa 49 yıllığına kiralanmıştır. Yatırım süreci devam etmektedir. Ankara Esenboğa Havalimanı’na 1.5 km uzaklıktaki bir arsaya da satın almıştır. Akfen GYO, 31 Mayıs 2011 tarihinde İstanbul Karaköy’de bir otel projesi geliştirmek amacıyla Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. (“Akfen Karaköy”) unvanlı bir bağlı ortaklık kurmuştur. Akfen Karaköy’ün %70 hissesi Akfen GYO’ya aittir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(devamı)

İstanbul Karaköy ve Ankara Esenboğa’daki projeler ise geliştirme ve tasarım aşamasındadır. Rusya’da Kaliningrad’da otel inşaatı devam etmektedir.

Akfen GYO, hisseleri 11 Mayıs 2011’den beri “AKFGY” hisse kodu ile İMKB’de işlem görmektedir.

21 Şubat 2007 tarihinde, Akfen Holding iştiraki olan Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.’nin (“Akfen Ticaret”) hisseleri nominal bedeli ile Akfen GYO’ya devrolmuştur. Akfen Ticaret’in ana faaliyet konusu Türkiye’de ve yurtdışında gayrimenkule dayalı yatırım yapmak, gayrimenkul portföyü oluşturmak ve geliştirmektir.

Akfen Ticaret, Eastern European Property Investment Ltd. (“EEPI Ltd.”) firması ile 21 Eylül 2007 tarihinde Hollanda’da Russian Hotel Investment BV (“Russian Hotel” veya “RHI”) ve 3 Ocak 2008 tarihinde Hollanda’da Russian Property Investment BV (“Russian Property” veya “RPI”) şirketlerini kurmuştur. EEPI Ltd. Aralık 2010’da RHI ve RPI’daki hisselerinin %45’ini Kasa Investments BV’ye, (“Kasa BV”), %5’ini ise Cüneyt Baltaoğlu’na devretmiştir. Kasa BV’ye devredilen RHI ve RPI’ya ait %45 hisse 29 Temmuz 2011 tarihinde Akfen Ticaret tarafından devralınmıştır. Russian Hotel’in ana faaliyet konusu Ukrayna ve Rusya’da ACCOR S.A. tarafından işletilecek otel yatırımları geliştirmektir. Russian Property’nin ana faaliyet konusu ise Rusya’da ofis projeleri gerçekleştirmektir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Russian Hotel ve Russian Property’nin %95 hissesi Akfen Ticaret’e, %5 hissesi ise Cüneyt Baltaoğlu’na aittir.

Akfen GYO, 18 Mart 2011 tarihinde Rusya’da otel projeleri geliştirmek amacıyla Hollanda’da Hotel Development and Investment BV (“HDI”) unvanlı bir bağlı ortaklık kurmuştur. Akfen GYO ile Horus International B.V. arasında 4 Şubat 2011 tarihinde imzalanmış ve 24 Kasım 2011’de tadil edilmiş sözleşme uyarınca, merkezi British Virgin Island’da bulunan Keramit Financial Company Limited (“Keramit”) şirketinin hisseleri 24 Kasım 2011 tarihinde 1 milyon ABD Doları bedelle Akfen GYO’nun %100 bağlı ortaklığı HDI tarafından devralınmıştır. İstanbul Karaköy ve Ankara Esenboğa’daki projeler ise geliştirme ve tasarım aşamasındadır. Rusya’da Kaliningrad’da otel inşaatı devam etmektedir.

Enerji Sektörü

Akfen Holding, hidroelektrik santrali (“HES”) yatırımları alanında, iştirakleri vasıtasıyla Ocak 2007 tarihinden itibaren faaliyet göstermektedir.

Enerji dağıtım ve üretimini de içeren enerji yatırımlarında aktif olarak yer almayı planlayan Akfen Holding, HES yatırımlarını beş ana şirket altında toplamış olup HES yatırımlarına ilave olarak Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. (“Akfen Enerji”) altında enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planlamaktadır.

Akfen Holding’in yenilenebilir HES portföyü, Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. (“HES I”), Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş. (“HES II”) ve Akfen Enerji Kaynakları Üretim ve Ticaret A.Ş. (“HES III”), Karasular Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş. (“HES IV”) ve Saraçbendi Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş. (“HES V”) adlı beş şirketin altında yer almaktadır.

HES I altında toplam kurulu gücü 54,1 MW olan 3 proje yer almakta olup, toplam 50,7 MW kurulu güç kapasitesine sahip 2 santralda üretim devam etmekte, 3,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip 1 santralde ise inşaat devam etmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Enerji Sektörü (devamı)

HES II’nin sahip olduğu toplam 105,2 MW kurulu güç kapasitesine sahip 7 santralin 6’sında inşaat devam etmekte olup, halen inşaat halinde olan santrallerin toplam kurulu güç kapasitesi 95,2 MW’dır.

HES III altında 109,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip, bir tanesi baraj tipi olmak üzere 2 adet proje yer almaktadır.

HES IV altında 24,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip 5 santral yer almakta olup, tamamında üretim devam etmektedir.

HES V altında 49,8 MW kurulu güç kapasitesine sahip 2 santral yer almakta olup, tamamında üretim devam etmektedir.

Rapor dönemi itibariyle toplamda 125 MW kurulu güç kapasitesine sahip 9 santralde üretim devam etmekte olup, 99 MW kurulu güç kapasitesine sahip 7 santralde ise inşaat devam etmektedir. İnşaatı devam eden projelerin faaliyete geçmesi ile birlikte HES I, HES II, HES IV ve HES V portföyleri toplamında kurulu güç kapasitesi 223,6 MW’a ulaşmış olacaktır.

HES I

HES I’in %100 bağlı ortaklığı olan İdeal Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“İdeal”) ve Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş. (“Çamlıca”) şirketleri Holding altında kısmi olarak bölünmüş ve yeni kurulan HES IV ile HES V’e aynı sermaye olarak devri 19 Haziran 2012 itibarıyla tamamlanmıştır. Bu bölünme işlemi sonrasında HES I altında Beyobası Enerji Üretim A.Ş. (“Beyobası”) yer almakta, İdeal ve Çamlıca sırasıyla HES IV ve HES V şirketleri altında konsolide edilmektedir.

HES II

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle HES II’nin doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketler vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklıkları Bt Bordo Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bt Bordo”), Elen Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Elen”), Pak Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Pak”), Rize İpekyolu Enerji Üretim ve Dağıtım A.Ş. (“Rize”), Yeni Doruk Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Yeni Doruk”) ve Zeki Enerji Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Zeki”)’dir.

HES III

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle HES III’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketler vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklıkları Laleli Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Laleli”), Değirmenyanı Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (“Değirmenyanı”), Akörenbeli Hidroelektrik Santral Yatırımları Yapım ve İşletim A.Ş. (“Akörenbeli”)’dir.

HES IV

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle HES I’in %100 bağlı ortaklığı olan İdeal, Holding altında kısmi olarak bölünmüş ve yeni kurulan HES IV’e aynı sermaye olarak devri 19 Haziran 2012 itibarıyla tamamlanmıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle HES IV’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketi vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklığı İdeal’dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

HES V

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla HES I’in %100 bağlı ortaklığı olan Çamlıca, Holding altında kısmi olarak bölünmüş ve yeni kurulan HES V’e aynı sermaye olarak devri 19 Haziran 2012 itibarıyla tamamlanmıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla HES V’in doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketi vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklığı Çamlıca’dır.

Akfen Enerji

Şirketin enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planladığı Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. (“Akfen Enerji”) altında yer alan Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Mersin’de 450 MW Kurulu güç kapasitesine sahip doğalgaza dayalı elektrik üretim santrali yatırımı için üretim lisansını 8 Mart 2012 tarihinde almış ve kurulu kapasitenin 570 MW’a çıkarılması için 23 Mart 2012 tarihinde lisans tadil başvurusu yapmıştır. Söz konusu santral yatırımı ile ilgili ön hazırlıklar devam etmektedir.

ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar

TAV Havalimanları Holding A.Ş.

TAV Havalimanları Holding A.Ş. (“TAV Havalimanları”), İstanbul Atatürk Havalimanı’nın dış hatlar terminali’nin yeniden inşası amacıyla 1997 yılında Tepe Akfen Vie Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. adı altında Türkiye’de kurulmuştur. TAV Havalimanları’nın kuruluş amacı İstanbul Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminal Binası’nı yeniden inşa etmek ve 66 aylık bir süre için işletmektir. TAV Havalimanları’nın ana işi terminal binalarının inşası ve havalimanları ya da terminallerin işletilmesidir. TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş. (“TAV İstanbul”), 3 Haziran 2005 tarihinde Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminali ve Atatürk Uluslararası Havalimanı İç Hatlar Terminali’ni 2021 yılına kadar 15,5 yıl boyunca işletmek üzere Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü (“DHMİ”) ile kira sözleşmesi imzalamıştır. TAV Havalimanları, TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (“TAV Esenboğa”), TAV İzmir Terminal İşletmeciliği A.Ş. (“TAV İzmir”) ve TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (TAV Gazipaşa), havalimanları için DHMİ ile; TAV Urban Georgia LLC (“TAV Tiflis”), Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“JSC”) ile; TAV Batumi Operations LLC (“TAV Batum”), Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı (“GMED”) ile; TAV Tunisie SA (“TAV Tunus”), Tunus Devlet Hava Meydanları İşletmecisi (“OACA”) ile; TAV Macedonia Doel Petrovec (“TAV Makedonya”) ise Makedonya Ulaştırma Bakanlığı (“MOTC”) ile Yap – İşlet – Devret (“YİD”) sözleşmeleri yapmışlardır. Tibah Development ise Suudi Arabistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“GACA”) ile Yap-Devret-İşlet (“YDİ”) sözleşmeleri yapmışlardır. TAV Ege DHMİ ile imtiyaz sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelere göre, TAV Havalimanları belirlenen sürelerde havalimanı inşası, yeniden yapılması veya yönetimini gerçekleştirmekte ve bunun karşılığında önceden belirlenen süreler için havalimanını işletme hakkını elde etmektedir. Sözleşme dönemleri sonunda, Grup inşa edilmiş olan binanın mülkiyetini ilgili kuruma (DHMİ, JSC, GMED, OACA, MOTC ve GACA’ya) devredebilir. TAV Havalimanları gümrük hattı dışı eşya satış mağazacılığı (duty-free), yiyecek-icecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet göstermektedir.

TAV Havalimanları 23 Şubat 2007 tarihinde halka açılmıştır ve bu tarihten itibaren ‘TAVHL’ adı altında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

TAV Yatırım Holding A.Ş.

TAV Yatırım Holding A.Ş. (“TAV Yatırım”) 1 Temmuz 2005 tarihinde havacılık ve inşaat sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuştur. TAV Yatırım’ın ana faaliyet alanları inşaat, havacılık ve otopark işletmeciliğidir. TAV Yatırım’ın bağlı ortaklıkları TAV Tepe-Akfen Yatırım İnşaat ve İşletme A.Ş. (“TAV İnşaat”) ve TAV Havacılık A.Ş. (“TAV Havacılık”)’dir. TAV İnşaat’ın Mısır Kahire (“TAV Mısır”), Birleşik Arap Emirlikleri Dubai, Sharjah ve Abu Dabi (“TAV Körfez” ve “TAV Abu Dabi”), Katar Doha (“TAV Doha”), Tunus (“TAV Tunus”), Libya (“TAV Libya”) ve Bahreyn (“TAV Bahreyn”) , Makedonya (“TAV Makedonya”), Suudi Arabistan (“TAV Suudi Arabistan”)’da şubeleri bulunmaktadır. TAV İnşaat’ın sırasıyla %49,99, %70, %99,99, %49 ve %50 oranında TAV G Otopark Yapım Yatırım ve İşletme A.Ş. (“TAV G”), TAV Construction Muscat LLC (“TAV Muscat”), Riva İnşaat Turizm Ticaret İşletme ve Pazarlama A.Ş. (“Riva”) , TAV Construction Qatar LLC (“TAV Qatar”) ve TAV – Alrajhi Construction Co. (“TAV Alrajhi”) adında bağlı ortaklıkları mevcuttur.

Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.

Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (“MIP”), Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları’nın (“TCDD”) sahip olduğu Mersin Limanı’nın 36 yıl süreyle işletme hakkı devrine ilişkin T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’nın (“ÖİB”) açmış olduğu ihalede en yüksek teklifi vererek kazanan Port of Singapore Authority (“PSA”)-Akfen Holding Ortak Girişim Grubu tarafından 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuştur. MIP, 11 Mayıs 2007’de T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve TCDD ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi ile Mersin Limanı’nı TCDD’den 36 yıl süre ile işletmek üzere devralmıştır. 36 yıllık imtiyaz süresi 11 Mayıs 2007 tarihinden itibaren başlamıştır. Mersin Uluslararası Limanı; coğrafi konumu, kapasitesi, geniş hinterlandı yanısıra yurtiçi ve yurtdışında olan çok modlu bağlantı kolaylığının sağladığı avantajlarla, yalnız Türkiye’nin değil aynı zamanda Ortadoğu ve Doğu Akdeniz’in önemli bir limanı konumundadır.

Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.

Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su”), yer üstü ve yer altı kaynaklarından içme ve kullanma suyu temini için tesisler inşa etmek, evsel ve endüstriyel atıksuyu toplamak ve atıksu arıtma hizmeti sağlamak amacı ile 26 Nisan 2005’te kurulmuştur.

Akfen Holding ve TASK Water BV, Akfen Su’da %50 hisse oranları ile müşterek yönetime sahiptir. Akfen Su’nun iştirakleri hâlihazırda Güllük Belediyesine su/atıksu hizmetleri ile Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde atıksu arıtma hizmeti vermektedir.

Akfen Güllük Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su Güllük”) 24 Ağustos 2006’da faaliyete geçmiştir. Şirket tüm yatırımları bitmiş halde 2012 yılı Haziran ayı itibariyle 5.376 aboneye hizmet vermektedir.

Akfensu-Arbiogaz Dilovası Atıksu Arıtma Tesisi Yapım ve İşletim A.Ş. (“Akfen Su Arbiogaz Dilovası”) ise 19 Temmuz 2007 tarihinde kurulmuştur, 1. Temmuz 2010 tarihinde yatırımlarını tamamlayıp faaliyete geçmiş olan şirket Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde faaliyetlerini sürdüren fabrika ve işletmeler ile beraber yaklaşık 40.000 nüfuslu Dilovası ilçesine hizmet vermektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“İDO”) 16 Haziran 2011 tarihinde blok satış yöntemiyle eski ana ortağı olan İstanbul Büyükşehir Belediyesi’nden Tepe İnşaat, Akfen Holding, Souter ve Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. (“Sera”) Ortak Girişim Grubu’na ait olan TASS Denizcilik ve Ulaştırma Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye (“TASS”) satılmıştır. TASS, 16 Aralık 2011 tarihinde Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve ilgili yasal mevzuat uyarınca yapılan birleşme genel kurulları ile İDO’ya 26 Aralık 2011 tarihinde tüm hak ve yükümlülükleri ile devir olmuş, TASS şirketi tasfiyesiz olarak infisah etmiştir. İDO şehir içi ve şehir dışı deniz yollarında “Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları” adı altında yolcu ve araç taşımacılığı yapmaktadır. İDO 54 deniz aracından (25 deniz otobüsü, 19 arabalı vapur ve 10 hızlı feribot) oluşan modern filosu ile 12 deniz otobüsü, 2 arabalı vapur ve 4 hızlı feribottan oluşan toplam 18 hat üzerinden, Marmara Denizi bölgesinde yolcu ve araç taşımacılığı hizmeti vermektedir. Deniz otobüsleri, hızlı feribotlar ve araba vapurları Haziran 2012 itibariyle toplam 32.730 yolcu ve 2.852 araç kapasitesine sahiptir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Uygunluk beyanı

Akfen Holding’in Türkiye’de faaliyet gösteren şirketleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve yasal finansal tabloların Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmasında, Tek Düzen Hesap Planı ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen muhasebe prensiplerini kullanmaktadır.

Akfen Holding’in yabancı ülkelerde faaliyet gösteren şirketleri, faaliyet gösterdikleri ülkelerin genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine ve o ülkelerin mevzuatına göre muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal finansal tablolarını hazırlamaktadırlar.

Grup’un ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri XI, 29 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Tebliğ’in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar. Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(a) Uygunluk beyanı (devamı)

Bu durum raporlama dönemi itibariyle, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının geçerli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” uygulanmamıştır.

Tebliğ uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34’Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablolar hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Grup’un UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlanmış altı aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloları, 29 Ağustos 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(b) Finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ara dönem özet konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan “SPK Seri: XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, SPK’nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karar doğrultusunda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

(d) Ölçüm esasları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen türev finansal araçlar ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(e) Geçerli ve raporlama para birimi

Akfen Holding ve Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortakları muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL olarak, Türk Ticaret ve Vergi Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Yurtdışında kurulmuş olan bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi şirketler muhasebe kayıtlarını faaliyet gösterdikleri ülke kanunları ve uygulamalarına göre hazırlamaktadırlar. İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Şirket’in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuş olup yasal muhasebe kayıtları esas alınarak gerekli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılarak UFRS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi şirketlerin fonksiyonel para birimleri aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket</u>	<u>Fonksiyonel Para</u>
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (“Akfen İnşaat”)	TL
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Akfen GYO”)	TL
Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. (“Akfen Enerji”)	TL
Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. (“HES I”)	TL
Akfen Hidroelektrik Santral Yatırımları A.Ş. (“HES II”)	TL
Akfen Enerji Kaynakları Üretim ve Ticaret A.Ş. (“HES III”)	TL
Karasular Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş. (“HES IV”)	TL
Saraçbendi Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş. (“HES V”)	TL
Sim-Er Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret LTD ŞTİ. (“Sim-Er”)	TL
TAV Havalimanları Holding A.Ş. (“TAV Havalimanları”)	Avro
TAV Yatırım Holding A.Ş. (“TAV Yatırım”)	ABD Doları
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (“MIP”)	ABD Doları
PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (“PSA Liman”)	TL
Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (“Akfen Su”)	TL
İDO İstanbul Deniz Otobüsleri A.Ş. (“İDO”)	TL

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan ana şirket Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ve iştiraklerinin hesaplarını içermektedir.

(i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup’un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Grup doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya %50’den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını Grup’un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları, 2012 yılı Haziran ayında kurulmuş olan HES IV ve HES V dışında 31 Aralık 2011 tarihine göre değişiklik göstermemiştir. Dönem içerisinde meydana gelen şirket bölünmeleri ile 31 Aralık 2011 tarihinde HES I’in bağlı ortaklıkları olan İdeal ve Çamlıca sırasıyla HES IV ve HES V şirketleri altında konsolide edilmektedir.

	30 Haziran 2012	
	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı
HES IV	100,00	100,00
HES V	100,00	100,00

(ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar

Müştereken kontrol edilen ortaklıklar finansal ve stratejik kararlar için belirli kontrata bağlı anlaşmalar ve rızalarla kurulmuş olan işletmelerdir. Grup müştereken kontrol edilen ortaklıklar üzerindeki payını oransal konsolidasyon yöntemine göre raporlamaktadır. Konsolide finansal tablolarda, Grup’un müştereken kontrol edilen ortaklık üzerindeki hissesi oranınca, şirketin aktif, pasif, gelir ve giderleri her kalem bazında ayrı ayrı yansıtılmıştır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla oransal konsolidasyona tabi tutulan müştereken kontrol edilen ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları 31 Aralık 2011 tarihine göre aşağıda listelenen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011		Temel faaliyeti
	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	
TAV Havalimanları	8,12	8,12	26,12	26,12	Havalimanı İşletmeciliği
TAV Yatırım	21,68	21,68	42,50	42,50	İnşaat ve Havaalanı İşletmeciliği

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları (devamı)

(ii) Müstereken kontrol edilen ortaklıklar (devamı)

16 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla, şirketin TAV Havalimanları'nda sahip olduğu hisselerin % 68,91'ine denk düşen % 18 oranındaki TAV Havalimanları hisselerinin ve şirketin TAV Yatırım'da sahip olduğu hisselerin % 49'una denk düşen % 20,83 oranındaki TAV Yatırım hisselerinin Aéroports de Paris Grubu'nun hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWC Beta GmbH'ya ("Tank") hisse devri tamamlanmıştır. Bu anlaşmalar neticesinde Şirketin TAV Havalimanları'nda sahip olduğu hisselerin oranı % 8,12'ye ve TAV Yatırım'daki hisseleri % 21,68'e düşmüştür. Sahiplik oranında meydana gelen bu düşüşe rağmen satış sözleşmesindeki şartlar uyarınca TAV Havalimanları ve TAV Yatırım'da önemli kararlar tüm ana ortakların iştiraki ile alınabilecektir. Bunun neticesinde satış sonrasında da TAV Havalimanları ve TAV Yatırım, TMS 31 uyarınca oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmeye devam edilmektedir.

TAV Havalimanları ve TAV Yatırım'ın yeni ortaklık yapısına sırasıyla %38'lik ve %49'luk paylar ile Tank dahil olmasına rağmen Akfen Holding'in bu şirketlerdeki müstereken karar alma mekanizmasındaki mevcudiyetinin devam etmesi sebebiyle, sahiplik oranlarındaki bu düşüşler, müsterek kontrolün kaybedilmesi şeklinde değerlendirilmemiştir.

(iii) Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde birleşmeye taraf olan işletmelerin nihai kontrol hakkına sahip ortakları birleşme öncesi ve birleşme sonrası aynıysa, bu satın alma işlemi ortak kontrol altındaki işlemler olarak tanımlanmıştır. Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri defter kayıtlarındaki değerleri ile ara dönem özet konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Ortak kontrol altındaki işletmenin satın alınmasında, satın alan şirketin, işletme birleşmesinin etkilerinin, önceki dönem tarihli finansal tablolara yansıtılmasına zorunlu olmamakla birlikte izin verilmiştir. Grup işletme birleşme etkilerini cari yılda muhasebeleştirilmektedir.

Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir.

(iv) Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar için işletme birleşmeleri

Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Satın alma maliyeti, satın alma tarihindeki varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve iştirakin kontrolünü elde etmek için çıkarılan özsermaye araçlarının gerçeğe uygun değerleri toplamı ve işletme satın almasına direk olarak atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. UFRS 3'e göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(g) Yabancı para

(i) Yabancı para işlemleri

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan fiili maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlem tarihindeki kurdan çevrilir. Çevrimle oluşan kur farkları konsolide kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınır.

Grup şirketleri kullanım alanları çok fazla olduğu için veya ilgili Grup şirketlerinin faaliyetlerine önemli etkide bulunduğu ve bu şirketlerle ilgili önemli ekonomik olay ve durumları yansıttığı için fonksiyonel para birimi olarak ABD Doları, Avro veya TL’yi kullanmaktadırlar. Finansal tablolardaki kalemleri ölçmek için kullanılan para birimi hariç kullanılan tüm para birimleri yabancı para olarak adlandırılmaktadır. UMS 21 (*Kur değişiminin etkileri*) standardının ilgili hükümlerine göre fonksiyonel para birimleriyle hesaplanmamış işlemler ve bakiyeler ilgili para birimleriyle tekrar hesaplanır. Grup raporlama para birimi olarak TL kullanılmaktadır.

Grup’un raporlama para biriminden farklı fonksiyonel para birimi kullanan Grup şirketlerinin aktif ve pasifleri, bilanço tarihindeki kurdan Grup’un raporlama para birimine çevrilir. Bu grup şirketlerinin gelir ve giderleri dönemin ortalama döviz kurundan raporlama para birimine çevrilir. Özsermaye kalemleri maliyet değerinden raporlanır. Yabancı para birimi farklılıkları özsermayede, “Yabancı para çevirim farkı” (YPÇF) altında gösterilir. İlgili Grup şirketleri tamamen veya kısmen elden çıkarıldığında YPÇF’deki ilgili miktar konsolide kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir.

Avro / TL, ABD Doları / TL kurlarındaki senelik değişimler dönem sonları itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Avro / TL	2,2742	2,4438
ABD Doları / TL	1,8065	1,8889

Avro / TL, ABD Doları / TL kurlarındaki altı aylık ortalama değişimler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Avro / TL	2,3268	2,1948
ABD Doları / TL	1,7935	1,5641

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(g) Yabancı Para (devamı)

(ii) Yabancı operasyonlar

İktisaptan dolayı oluşan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ve şerefiye dahil olmak üzere yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlülükleri raporlama tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerin gelir ve giderleri ilgili dönemdeki ortalama kurlardan TL'ye çevrilir.

Yabancı para çevrim farkları özkaynaklar altında yabancı para çevrim farklarında kayıtlara alınır. Yurtdışı faaliyetlerin kısmen veya tamamen satılması durumunda yabancı para çevrim farklarındaki ilgili tutar kar veya zarara transfer edilir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir:

- UMS 1 *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*, UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarar sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*, UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 *Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler*'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 11 *İş Ortaklıkları*, UMS 31 ile UMS Yorum 13 *Konsolidasyon-Özel Amaçlı İşletmeler*'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*, bağlı ortaklık, iş ortaklığı, iştirak ve/veya konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelerde payları olan işletmeler için açıklama gerekliliklerini içermektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*, farklı UFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynaktan toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

- UMS 27 *Bireysel Finansal Tablolar (2011)*, UMS 27 (2008)’in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 28 *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011)*, UMS 28 (2008)’in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 9 *Finansal Araçlar*, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Grup, bu standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

3 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR

Konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olan “Müştereken Kontrol Edilen Ortaklıklar’a ait toplam dönem sonu varlıklar, yükümlülükler ile net dönem karına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bilanço	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
Dönen varlıklar		2.662.695		2.953.178
Duran varlıklar		6.454.332		6.553.926
Kısa vadeli borçlar		(2.411.601)		(2.164.284)
Uzun vadeli borçlar		(4.913.889)		(5.602.006)
Net Varlıklar		1.791.537		1.740.814

Kapsamlı gelir tablosu	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Nisan- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011
Gelirler	2.185.011	1.553.542	1.794.709	986.260
Giderler	(1.969.004)	(1.430.406)	(1.828.756)	(988.651)
Dönem karı/(zararı)	216.007	123.136	(34.047)	(2.391)

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim amaçlı olarak Grup sekiz ayrı bölümde organize olmuştur. Performans, Grup yönetimi tarafından incelenen iç yönetim raporlarında da olduğu gibi bölüm faaliyet karı baz alınarak ölçülür.

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlar TAV Yatırım, Akfen İnşaat, Akfen GYO, HES I-II-III-IV-V (“Hes Grubu”), MIP, Akfen Su ve TAV Havalimanları içindir.

Diğer

Diğer bölümlerdeki bağlı ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar: Akfen Enerji, Sim-Er Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. (“Simer”), PSA Liman, Hyper Foreign, Alsim Alarko, ATI ve Akfen Holding de diğer bölümlerin içinde gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Nisan-30 Haziran 2012

	<i>TAV Yatırım Akfen İnşaat Akfen GYO</i>	<i>HES Grubu</i>	<i>MIP Akfen Su</i>	<i>TAV Havalimanları</i>	<i>İDO</i>	<i>Diğer</i>	<i>Bölümlerarası Eliminasyonlar</i>	<i>Toplam</i>			
Bölüm dışı satışlar	50.764	308	8.983	22.188	57.636	1.082	100.614	38.746	969	--	281.290
Bölümlerarası satışlar	2.126	27.988	--	1.208	--	--	--	--	5.217	(36.539)	--
Toplam satışlar	52.890	28.296	8.983	23.396	57.636	1.082	100.614	38.746	6.186	(36.539)	281.290
Satışların maliyeti	(48.749)	(26.984)	(1.357)	(7.336)	(25.827)	(511)	(67.159)	(26.025)	(1.189)	29.903	(175.234)
Brüt kar/(zarar)	4.141	1.312	7.626	16.060	31.809	571	33.455	12.721	4.997	(6.636)	106.056
Genel yönetim giderleri	(2.508)	78	(2.112)	(7.906)	(3.372)	(343)	(16.219)	(4.481)	(8.562)	4.505	(40.920)
Diğer faaliyet giderleri	12	5.863	4.651	671	--	21	4.538	276	565.284	(2.938)	578.378
Diğer faaliyet giderleri	(860)	(1.565)	(619)	(4.898)	--	(9)	--	(219)	1.951	2.547	(3.672)
Faaliyet karı/(zararı)	785	5.688	9.546	3.927	28.437	240	21.774	8.297	563.670	(2.522)	639.842
Finansal gelir/gider (net)	511	(4.862)	(184)	8.679	(7.369)	244	(2.718)	(14.084)	803	--	(18.980)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	1.296	826	9.362	12.606	21.068	484	19.056	(5.787)	564.473	(2.522)	620.862
Dönem vergi geliri/(gideri)	(164)	3.590	103	(2.498)	(4.666)	(134)	(4.555)	(27)	(18.412)	--	(26.763)
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	1.132	4.416	9.465	10.108	16.402	350	14.501	(5.814)	546.061	(2.522)	594.099
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	1.371	4.416	9.610	9.655	16.400	299	14.508	(5.814)	546.085	(5.853)	590.677
Amortisman ve iftâ payı giderleri	1.083	167	13	3.289	6.310	51	6.968	4.537	124	--	22.542
Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları	286	80	4.954	38.487	24.308	23	4.297	2.262	241	--	74.938

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak-30 Haziran 2011

	<u>TAV Yatırım</u>	<u>Akfen İnsaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES Grubu</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen Sü</u>	<u>Havaimanları</u>	<u>TAV</u>	<u>İDO</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	224.373	--	13.175	11.379	83.452	2.109	240.929	--	--	2	--	575.419
Bölümlerarası satışlar	27.904	73.356	--	--	--	--	--	--	--	7.277	(108.537)	--
Toplam satışlar	252.277	73.356	13.175	11.379	83.452	2.109	240.929	--	--	7.279	(108.537)	575.419
Satışların maliyeti	(248.382)	(69.217)	(1.312)	(5.549)	(31.360)	(925)	(177.549)	--	--	--	92.414	(441.880)
Brüt kar/(zarar)	3.895	4.139	11.863	5.830	52.092	1.184	63.380	--	--	7.279	(16.123)	133.539
Genel yönetim giderleri	(4.688)	(11.520)	(2.395)	(1.623)	(13.315)	(802)	(37.639)	--	--	(8.377)	7.330	(73.029)
Diğer faaliyet giderleri	120	1.521	124.384	368	--	18	9.309	--	--	3.046	(2.437)	136.329
Diğer faaliyet giderleri	(63)	(8.449)	(3.990)	(2.198)	(320)	--	(1.665)	(958)	(958)	(464)	--	(18.107)
Faaliyet karı/(zararı)	(736)	(14.309)	129.862	2.377	38.457	400	33.385	(958)	(958)	1.484	(11.230)	178.732
Finansal gelir/gider (net)	(3.854)	(4.391)	(30.104)	(53.835)	(15.208)	(1.746)	(26.085)	(10.306)	(10.306)	(32.676)	--	(178.205)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(4.590)	(18.700)	99.758	(51.458)	23.249	(1.346)	7.300	(11.264)	(11.264)	(31.192)	(11.230)	527
Dönem vergi geliri/(gideri)	(500)	(4.275)	(3.075)	9.597	(4.439)	161	(10.858)	--	--	(4.188)	--	(17.577)
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	(5.090)	(22.975)	96.683	(41.861)	18.810	(1.185)	(3.558)	(11.264)	(11.264)	(35.380)	(11.230)	(17.050)
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	(4.909)	(22.631)	50.575	(41.452)	18.810	(973)	(2.612)	(11.264)	(11.264)	(35.380)	(18.524)	(68.360)
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.953	245	31	1.003	9.716	115	18.200	--	--	246	--	32.509
Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları	4.190	249	24.273	95.995	6.746	108	39.707	--	--	54	--	171.322
Bölüm varlıkları	523.789	372.855	1.128.520	864.506	809.138	30.033	1.328.461	452.477	452.477	1.408.948	(1.479.758)	5.438.969
Bölüm yükümlülükleri	479.496	184.505	342.694	550.968	701.787	17.185	969.468	441.633	441.633	736.240	(136.888)	4.287.088

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Nisan-30 Haziran 2011

	<u>TAV Yatırım</u>	<u>Akfen İnsaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES Grubu</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen-Su</u>	<u>Havatimantları</u>	<u>TAV</u>	<u>İDO</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	94.811	(3.116)	7.362	11.360	42.666	1.313	139.763	--	--	2	--	294.161
Bölümlerarası satışlar	27.298	47.277	--	--	--	--	--	--	--	4.200	(78.775)	--
Toplam satışlar	122.109	44.161	7.362	11.360	42.666	1.313	139.763	139.763	--	4.200	(78.775)	294.161
Satışların maliyeti	(120.254)	(40.423)	(423)	(4.441)	(16.197)	(433)	(97.839)	(97.839)	--	--	63.919	(216.091)
Brüt kar/(zarar)	1.855	3.738	6.939	6.919	26.469	880	41.924	41.924	--	4.202	(14.856)	78.070
Genel yönetim giderleri	(1.966)	(7.359)	(1.564)	(890)	(6.393)	(344)	(19.328)	(19.328)	--	(4.195)	4.510	(37.529)
Diğer faaliyet gelirleri	63	845	77.947	266	--	6	4.993	4.993	--	2.975	(2.382)	84.713
Diğer faaliyet giderleri	48	(7.732)	(3.158)	(1.998)	(320)	--	(1.665)	(1.665)	(958)	(254)	1.214	(14.823)
Faaliyet karı/(zararı)	--	(10.508)	80.164	4.297	19.756	542	25.924	25.924	(958)	2.728	(11.514)	110.431
Finansal gelir/gider (net)	(432)	(4.466)	(16.291)	(42.650)	(7.608)	(1.202)	(11.859)	(11.859)	(10.306)	(16.151)	314	(110.651)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)	(432)	(14.974)	63.873	(38.353)	12.148	(660)	14.065	14.065	(11.264)	(13.423)	(11.200)	(220)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(318)	(150)	192	6.622	(2.329)	106	(8.195)	(8.195)	--	(4.155)	--	(8.227)
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	(750)	(15.124)	64.065	(31.731)	9.819	(554)	5.870	5.870	(11.264)	(17.578)	(11.200)	(8.447)
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	(628)	(14.780)	17.956	(28.892)	9.819	(446)	5.502	5.502	(11.264)	(17.576)	(12.510)	(52.819)
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.362	124	24.276	(59)	4.877	15	9.578	9.578	--	72	--	40.245
Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları	2.488	16	--	40.614	6.331	93	27.188	27.188	--	51	--	76.781

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kasa	1.261	1.411
Bankalar	135.344	162.828
-Vadesiz mevduatlar	32.195	83.355
-Vadeli mevduatlar	103.149	79.473
Proje, rezerv ve fon hesapları	101.094	300.165
Diğer nakit ve nakit benzerleri(*)	371.458	54.186
Nakit ve nakit benzerleri	609.157	518.590
Proje, rezerv ve fon hesapları	(101.094)	(300.165)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	508.063	218.425

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle diğer nakit ve nakit benzerlerinin 369.022 TL'si (31 Aralık 2011: 53.414 TL) Akfen Holding'e, 1.260 TL'si Akfen İnşaat'a (31 Aralık 2011:0) ve 800 TL'si Akfen Enerji'ye (31 Aralık 2011:0) ait gecelik repo bakiyesinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şirketin sahip olduğu nakit ve nakit benzerlerinin şirket bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akfen Holding	380.113	61.864
MIP	104.369	101.243
Tav Havalimanları	54.230	266.765
Tav Yatırım	20.689	56.886
HES Grubu	17.042	14.492
IDO Denizcilik	13.102	2.721
Akfen GYO	12.707	7.792
Akfen Su	3.258	3.484
Akfen İnşaat	2.206	2.744
Diğer	1.441	599
Toplam	609.157	518.590

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'a ait vadesiz mevduatların, yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Para birimi	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	20.586	22.411
Katar Riyali	4.300	29.480
Avro	2.384	2.928
ABD Doları	1.630	14.125
Diğer	3.295	14.411
	32.195	83.355

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
TL	Temmuz – Ağustos 2012	5,59 - 12,00	37.549
ABD Doları	Temmuz – Ağustos 2012	0,50 - 9,20	49.710
Avro	Temmuz 2012	0,04 - 4,5	6.419
Katar Riyali	Temmuz 2012	1,64	9.412
Diğer	Temmuz 2012	0,10	59
			103.149

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	Ocak 2012	5,75 - 12,05	30.194
ABD Doları	Ocak 2012	0,50 - 5,74	25.916
Avro	Ocak 2012	1,00 - 5,67	23.363
			79.473

Proje rezerv ve fon hesapları

TAV Havalimanları , MIP, Akfen Su ve HES I-II-IV-V, proje hesaplarını fonlamak amacıyla bankalarla yaptıkları anlaşmalara istinaden Proje Hesabı, Rezerv Hesabı ya da Proje Hesaplarını fonlamak için Fon Hesapları adı altında banka hesapları açmışlardır. Bu hesaplar, çeşitli şartlar ile daha önceden belirlenen amaçlar için kullanılmalıdır. Nakit ve nakit benzerleri hesabında bu kapsamdaki bakiyelerin toplamı, TAV Havalimanları, MIP, Akfen Su ve HES I-II-IV-V şirketleri için sırasıyla 39.409 TL (31 Aralık 2011: 218.032 TL), 59.810 TL (31 Aralık 2011: 77.705 TL), 1.101 TL (31 Aralık 2011: 467 TL) ve 774 TL (31 Aralık 2011: 3.961 TL)'dir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para birimi</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
TL	8,00-11,50	7.800
ABD Doları	0,50-9,00	67.632
Avro	0,50-4,50	18.237
		93.669
Vadesiz hesaplar		7.425
		101.094

<u>Para birimi</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	3,50-9,70	59.359
ABD Doları	0,10-9,00	80.924
Avro	0,08-4,50	158.294
Diğer		1.588
		300.165

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 30'da belirtilmiştir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde Grup'un banka bakiyelerinde kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinde belirtilen bakiyelerin dışında bloke nakit bulunmamaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu kısa vadeli finansal yatırımlar, sırasıyla 62.021 TL tutarındaki üç aydan uzun vadeli mevduat hesaplarından ve 1.463 TL (31 Aralık 2011: 0) tutarındaki özel sektöre ait tahvillerden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Bir yıldan uzun vadeli mevduat	37.037	--
Finansal varlıklar	195	151
	37.232	151

Grup'un bir yıldan uzun vadeli mevduatları, uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflanmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un sahip olduğu aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>Sahiplik</u>	<u>30</u>	<u>Sahiplik</u>	<u>31</u>
	<u>oranı</u>	<u>Haziran</u>	<u>oranı</u>	<u>Aralık</u>
	<u>(%)</u>	<u>2012</u>	<u>(%)</u>	<u>2011</u>
Batı Karadeniz Elekt. Dağıtım ve Sis. A.Ş.	12,5	1.493	12,5	1.493
Diğer		195		151
Ara toplam		1.688		1.644
Eksi: Yatırımlarda değer düşüklüğü		(1.493)		(1.493)
Toplam finansal varlıklar		195		151

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un yatırımlarının ya da sahiplik paylarının düşük olması nedeniyle Grup kararı doğrultusunda yapılan yatırımlar konsolide finansal tablolarda maliyet bedelinden kalıcı değer düşüklüğü düşülerek gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR

Bu dipnot, iskonto edilmiş maliyet yöntemine göre ölçülen finansal borçların sözleşme şartlarıyla ilgili bilgi içermektedir. Grup'un faiz, yabancı para ve likidite riskleri ve duyarlılık analizleri Not 30'da gösterilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u> <u>Değer</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatl bank kredileri	59.000	63.294
Kısa vadeli teminatsız bank kredileri	28.836	29.723
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	359.921	410.128
Uzun vadeli teminatsız bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.630	3.586
Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları	--	8.265
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.790	1.760
	452.177	516.756
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatl bank kredileri	1.787.527	1.727.652
Uzun vadeli teminatsız bank kredileri	36.400	34.653
Uzun vadeli ihraç edilen tahvil	250.230	250.230
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	5.271	5.240
	2.079.428	2.017.775

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u> <u>Değer</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatl bank kredileri	79.685	86.527
Kısa vadeli teminatsız bank kredileri	24.802	26.919
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	469.001	511.296
Uzun vadeli teminatsız bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	10.956	10.768
Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları	100.000	103.512
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	2.087	4.400
	686.531	743.422
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatl bank kredileri	2.659.730	2.603.444
Uzun vadeli teminatsız bank kredileri	37.023	35.683
Uzun vadeli ihraç edilen tahvil	80.000	80.000
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	13.928	11.597
	2.790.681	2.730.724

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri, tahviller ve finansal kiralama işlemlerinden borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u> <u>Değer</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Banka kredileri	2.274.314	2.269.036
Tahvil	250.230	258.495
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	7.061	7.000
	2.531.605	2.534.531

31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri, tahviller ve finansal kiralama işlemlerinden borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u> <u>Değer</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Banka kredileri	3.281.197	3.274.637
Tahvil	180.000	183.512
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	16.015	15.997
	3.477.212	3.474.146

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Defter Değeri</u>	<u>Kısa vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	98.877	486.896	585.773
Akfen İnşaat	251	130	381
Akfen GYO	81.786	200.938	282.724
Akfen HES I-II-IV-V	83.788	334.335	418.123
Akfen Su	2.127	12.453	14.580
MIP	131.591	425.259	556.850
TAV Yatırım	46.710	6.852	53.562
TAV Havalimanları	35.167	184.233	219.400
IDO	34.699	361.439	396.138
	514.996	2.012.535	2.527.531

<u>Nominal Değer</u>	<u>Kısa vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	75.726	491.277	567.003
Akfen İnşaat	173	149	322
Akfen GYO	76.423	202.747	279.170
Akfen HES I-II-IV-V	56.732	364.881	421.613
Akfen Su	1.484	13.300	14.784
MIP	132.725	432.212	564.937
TAV Yatırım	45.598	6.852	52.450
TAV Havalimanları	26.962	194.010	220.972
IDO	34.564	368.729	403.293
	450.387	2.074.157	2.524.544

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Defter Değeri</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	261.878	454.364	716.242
Akfen İnşaat	20.080	51.506	71.586
Akfen GYO	118.982	166.756	285.738
Akfen HES I-II	83.796	372.967	456.763
Akfen Su	1.524	14.117	15.641
MIP	23.791	568.800	592.591
TAV Yatırım	68.966	46.062	115.028
TAV Havalimanları	126.995	651.327	778.322
IDO	33.010	393.228	426.238
	739.022	2.719.127	3.458.149

<u>Nominal Değer</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	251.908	450.778	702.686
Akfen İnşaat	15.630	53.995	69.625
Akfen GYO	112.646	167.387	280.033
Akfen HES I-II	51.483	408.962	460.445
Akfen Su	786	15.104	15.890
MIP	25.075	576.835	601.910
TAV Yatırım	67.007	46.063	113.070
TAV Havalimanları	127.031	656.843	783.874
IDO	32.878	400.786	433.664
	684.444	2.776.753	3.461.197

Şartlar ve geri ödeme planları

Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla orijinal vadelerine göre geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	450.387	684.444	514.996	739.022
1 – 2 yıl arası	552.112	704.619	569.315	726.265
2 – 3 yıl arası	358.276	339.252	344.621	358.878
3 – 4 yıl arası	178.518	395.162	182.642	364.007
5 yıl ve sonrası	985.251	1.337.720	915.957	1.269.977
	2.524.544	3.461.197	2.527.531	3.458.149

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin ve ihraç edilen tahvillerin yabancı para bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1.179.658	1.543.407	1.175.188	1.536.442
Avro	1.074.167	1.710.494	1.072.998	1.710.136
TL	262.078	207.106	270.566	211.380
Diğer	8.641	190	8.779	191
	2.524.544	3.461.197	2.527.531	3.458.149

Finansal borçların büyük bir kısmı değişken faiz oranlı krediler olduğundan Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şirketin kullanmış olduğu kredilere ilişkin en düşük ve en yüksek faiz bilgileri aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Haziran 2012</u>			<u>31 Aralık 2011</u>		
	<u>TL</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>TL</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>
Sabit Faizli Krediler						
En Düşük	10,00%	3,75%	3,75%	En Düşük	10,00%	3,50%
En Yüksek	11,68%	9,95%	8,50%	En Yüksek	16,88%	9,95%
Değişken Faizli Krediler						
En Düşük	13,29	0,13%	1,54%	En Düşük	10,55%	0,13%
En Yüksek	13,29	8,00%	7,50%	En Yüksek	14,84%	8,00%

Not 8'de belirtildiği gibi, MIP'nin Ana kredisinin (Senior Loan) %81'i HES I-IV-V grubu şirketlerinin Ana ve KDV kredilerinin toplamının sırasıyla %76'sı, %75'i ve %70'i, ve İDO'nun Ana kredisinin (Senior Loan) %75'i vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir. TAV İstanbul, TAV Esenboğa, Havaş Havalimanları Yer Hizmetleri A.Ş. ("HAVAŞ") TAV Tunus ve TAV Makedonya'nın değişken faiz oranlı kredilerinin faiz oranlarının, sırasıyla %100'ü, %100'ü, %50'si, %85'i ve %100'ü vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir.

Grup, TAV Esenboğa, TAV Gürcistan, TAV Makedonya ve TAV Tunus şirketlerine ait Yap-İşlet-Devret projelerinin inşaatının ve TAV İstanbul'un DHMİ'ye yapılacak olan peşin kira giderinin ödemesinin finansmanı; TCDD Mersin Limanı özelleştirme bedeli için finansman, HES I-II-IV-V şirketlerinde yer alan Hidroelektrik santrallerinin yatırımı; Accor SA ile imzalanan çerçeve anlaşmasına inşaa edilecek otel projelerinin finansmanı; Akfen Su Arbiogaz Dilovasi ve Akfen Su Güllük yatırımlarının finansmanı, İDO'nun %100 oranındaki hisselerinin özelleştirilmesinin finansmanını sağlamak üzere proje kredileri almıştır.

30 Haziran 2012 itibariyle banka proje kredilerinin toplamı 1.857.610 TL olup; (31 Aralık 2011: 2.454.373 TL) toplam krediler içerisindeki payı %74'tür (31 Aralık 2011: %71).

Finansal borçların her bir bağlı ortaklık ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar için detayı aşağıda verilmiştir:

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Holding

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+3,50	2014	32.116	32.333
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	9,95	2015	135.488	145.109
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	Avro	Euribor+4,00	2014	149.169	149.836
Tahvil ⁽⁴⁾ (***)	TL	DİBS+4,00(*)	2013	70.940	71.070
Tahvil ⁽⁵⁾ (****)	TL	DİBS + 4,00(**)	2014	179.290	187.425
				567.003	585.773

⁽¹⁾ Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

⁽²⁾ 1/1 nakit karşılıklı kredidir. Kredi teminatı olarak kredi ile aynı tutarda yıllık %9,20 brüt faiz oranı ile ABD Doları mevduat olarak tutulmaktadır.

⁽³⁾ Akfen GYO'ya ait 86,988,875 adet hisse rehni.

⁽⁴⁾ 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 3. dönem kupon ödeme tarihi 25 Eylül 2012'dir.

⁽⁵⁾ 09 Mart 2012 tarihinde 200.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 1. Dönem kupon ödeme tarihi 7 Eylül 2012'dir.

^(*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 3. dönem kupon ödeme dönemine (25 Eylül 2012) ilişkin verilecek kupon faizi %3,16'dır. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

^(**) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 1. dönem kupon ödeme dönemine (7 Eylül 2012) ilişkin verilecek kupon faizi %6,42'dir. Kupon ödemeleri 6 ayda bir gerçekleşmektedir.

^(***) Akfen Holding, 1 Haziran 2012 tarihinde, bu tahvilin 500 TL nominal bedelli kısmını 4 Haziran 2012 tarihinde 8.560 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısımlar, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

^(****) Akfen Holding, 4 Haziran 2012 tarihinde, bu tahvilin 20.710 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısım, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

^(DİBS) Tahvillerin yıllık bileşik getiri oranına baz teşkil edecek “Gösterge Faiz” oranı, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son beş iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ağırlıklı aritmetik ortalaması olarak hesaplanır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Holding (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,85	2012	14.167	14.563
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	6,75	2013	18.889	19.295
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	6,25	2013	20.778	21.127
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	7,50	2013	9.445	9.550
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	8,10	2013	24.556	25.026
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	7,80	2013	5.667	5.832
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	Libor+3,50	2014	41.976	42.229
Teminatlı banka kredileri ⁽⁵⁾	ABD Doları	7,40	2014	18.889	18.957
Teminatlı banka kredileri ⁽⁵⁾	ABD Doları	6,90	2014	34.000	35.284
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	9,95	2015	141.668	144.287
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	Avro	Euribor+4,20	2014	192.350	196.278
Tahvil ⁽³⁾	TL	5,13 ^(*)	2012	100.000	103.382
Teminatlı banka kredileri ⁽⁷⁾	TL	16,88 ^(**)	2013	301	302
Tahvil ⁽⁸⁾	TL	3,51 ^(***)	2013	80.000	80.130
				702.686	716.242

(1) Teminatı Akfen İnşaat kefaletidir.

(2) Teminatı Akfen İnşaat, Akfen Turizm, Akınısı ve Hamdi Akın kefaletidir.

(3) Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

(2) 1/1 nakit karşılıklı kredidir. Kredi teminatı olarak kredi ile aynı tutarda yıllık %9,20 brüt faiz oranı ile ABD Doları mevduat olarak tutulmaktadır.

(3) 5 Mart 2010 tarihinde 100.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 182 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 2 Mart 2012'dir.

(4) Akfen GYO'ya ait 86,988,875 adet hisse rehni.

(7) İş Yatırım hisse alım kredisidir; Hisse Geri Alım Programı çerçevesinde 42.000 adet Holding hissesi İş Yatırım'da depo hesabındadır.

(8) 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 1. dönem kupon ödeme tarihi 27 Mart 2012'dir.

(*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine (2 Mart 2012) ilişkin verilecek faizi göstermektedir. Kupon ödemeleri 182 günde bir gerçekleşmektedir.

(**) Hisse alım kredilerinde uygulanan gecelik kredi faiz oranıdır. Gecelik faiz oranı İMKB Tahvil Bono Piyasası Repo Ters Repo Pazarı'nda oluşan en kısa vadeli repo işlemlerinin ağırlıklandırılmış ortalama faizi ile T.C. Merkez Bankası bir haftalık repo borç verme faiz oranlarının karşılaştırılması ile tespit edilecek en yüksek faiz oranının %60 (yüzde altmış) fazlası olarak tespit edilmektedir.

(***) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 1. dönem kupon ödeme dönemine (27 Mart 2012) ilişkin verilecek faizi göstermektedir. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Holding (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	75.726	251.908	98.877	261.878
1 – 2 yıl arası	325.956	237.709	338.476	247.154
2 – 3 yıl arası	165.321	91.401	148.420	100.551
3 – 4 yıl arası	--	121.668	--	106.659
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	567.003	702.686	585.773	716.242

Akfen İnşaat:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	7,20	2014	322	381
				322	381

⁽¹⁾ Teminatı Hamdi Akın kefaletidir.

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	8,10	2013	18.889	19.251
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	7,98	2013	7.556	7.619
Teminatl bank kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	7,20	2014	434	447
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	6,90	2014	22.667	23.522
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	7,80	2013	9.445	9.720
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	TL	1,20*	2012	1.140	1.206
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	TL	1,15*	2013	3.191	3.324
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	TL	1,18*	2013	3.689	3.783
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	TL	1,15*	2013	1.026	1.099
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	TL	1,18*	2013	932	954
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	TL	1,27*	2014	656	661
				69.625	71.586

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen İnşaat: (devamı)

(1) Teminatı Akfen Holding ve Hamdi Akın kefaleti olan kredidir.

(2) Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

(3) Teminatı Hamdi Akın kefaletidir.

(*) Aylık faiz oranlarıdır.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	173	15.630	251	20.080
1 – 2 yıl arası	149	46.303	130	44.572
2 – 3 yıl arası	--	7.692	--	6.934
3 – 4 yıl arası	--	--	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	322	69.625	381	71.586

Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akfen GYO	207.336	199.916	209.851	202.465
RHI	52.503	63.010	53.263	65.932
RPI	19.331	17.107	19.610	17.341
	279.170	280.033	282.724	285.738

Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	8,75	2014	22.743	23.211
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	Avro	Euribor +3,70	2015	23.879	24.262
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	Avro	Euribor +3,75	2020	150.337	151.797
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	TL	10,00	2016	10.377	10.581
				207.336	209.851

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	Avro	Euribor +3,70	2015	29.326	29.835
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor +3,75	2020	158.349	160.092
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	TL	10,00	2016	12.241	12.538
				199.916	202.465

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

⁽¹⁾ 29 Mart 2012 tarihinde Fiba Banka'dan 10.000.000 Avro tutarında 2 yıl vadeli kredi kullanımı gerçekleşmiştir. Akfen Holding'in kefaleti bulunmaktadır.

⁽²⁾ KKTC'de Mercure Otel inşaatını finanse etmek için muhtelif bankalardan kullanılmış olan kredilerin refinansmanı amacıyla ING European Financial Services Plc'den ING Bank A.Ş.'den alınan teminat mektubu karşılığı kredi kullanılmıştır. ING Bank A.Ş.'den alınan teminat mektubu ise aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

- 8 Eylül 2008 tarihinde Akfen GYO ve ING Bank A.Ş. arasında akdedilen hisse senedi rehin sözleşmesi ile Akfen GYO'nun Akfen Ticaret'te sahip olduğu hisselerden 279.996 adet hisseye karşılık toplam 7.000 TL değerindeki hissesi ING Bank A.Ş. Kızılay Şubesine rehin olarak verilmiştir.
- KKTC Mercure Otel'in casino kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- KKTC Mercure Otel'in işletme kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- Akfen GYO banka kredisi tutarı kadar kefalet vermiştir,
- KKTC Mercure Otel'in üst kullanım hakkı ING Bank A.Ş. lehine rehn edilmiştir.

⁽³⁾ ACCOR S.A. ile imzalanan Çerçeve Anlaşması'na göre inşa edilecek otel projelerinin finansmanında kullanılmak üzere, 30 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. ("İş Bankası") ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") eş liderliğinde 100 milyon Avro değerinde kredi tahsis sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi tahsis sözleşmesine göre, sözleşmenin imza tarihinden kredi kullandırım süresinin sonuna kadar hesaplanacak üçer aylık dönemlerin sonunda kredinin çekilmeyen kısmı üzerinden bu kısmın yıllık %1,25'i oranında taahhüt komisyonu, TSKB tahtında yapılan her bir kullanımda ve ilgili kullanım tarihinde kullanılan kredi tutarının %0,50'si oranında düzenleme komisyonu ve kredi verenlere her bir kullanımda ve ilgili kullanım tarihinde kullanılan kredi tutarının %1,00'i oranında kullandırım komisyonu ödenecektir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Akfen GYO 78,86 milyon Avro tutarında kredi kullanmıştır. Kullanılmayan 21,14 milyon Avro tutarı için 128 TL tutarında kredi komisyon taahhüt tahakkuku ayrılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Gaziantep, Kayseri, Trabzon, Bursa, Zeytinburnu'ndaki otellerin üst kullanım hakkı ve Esenyurt ve Adana'da üzerinde otel inşa edilmesi planlanan arsa kredi verenler lehine birinci derecede ipotek edilmiştir,
- İlgili otellerin işletme kira gelirleri kredi verenler lehine temlik edilmiştir,
- İlgili projeler kapsamında banka ve finans kurumlarında açılan mevduat hesapları kredi verenler lehine rehn edilmiştir,
- Akfen Holding ve Akfen İnşaat, ilgili projelerin tamamlanması garantisi vermişlerdir.
- Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. Loft 1, 2 ve 3 numaralı bağımsız bölümlerin %50'si üzerinden Akfen GYO adına banka lehine ipotek vermiştir.

⁽⁴⁾ KKTC'de Mercure Otel inşaatını finanse etmek için Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'den alınan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Muhtelif bankalardan banka kredisinin %105'i kadar teminat mektubu temin edilmiştir,
- Akfen GYO ortaklarından Akfen İnşaat banka kredisi tutarı kadar kefalet vermişlerdir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

RHI:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor +7,50	2012	20.437	20.682
Teminatsız banka kredileri	Avro	8,50	2012	3.411	3.430
Teminatlı banka kredisi ⁽²⁾	Avro	Euribor+6,50	2022	28.655	29.151
				52.503	53.263

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri(1)	Avro	Euribor +7,50	2012	63.010	65.932
				63.010	65.932

⁽¹⁾ RHI'ye ait Credit Europe Bank'tan alınan kredidir. RHI, üzerine inşaat yapacağı Samara şehrindeki arsayı ve 100% sahip olduğu YaroslavlOtelInvest ve SamstroyKom hisselerini teminat olarak vermiştir. Akfen GYO ve Akfen Ticaret banka kredisi tutarı kadar müteselsilen kefalet vermiştir.

⁽²⁾ Samara Otel Projesi ile ilgili, European Bank For Construction And Development ("EBRD") ve International Finance Corporation ("IFC") ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 12.600.000 Avro tutar RHI tarafından 26 Şubat 2012 tarihinde kullanılmıştır. Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır. RHI'nın Akfen GT'ye ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiş olup Samara Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir. Ayrıca, işletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

Samara Otel Projesi ile ilgili, EBRD ve IFC ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 12.600.000 Avro tutar RHI tarafından 26 Şubat 2012 tarihinde kullanılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.

· RHI'nın Akfen GT'ye ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.

· Samara Otel'in inşaa edildiği Grup'a ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.

· İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir

RPI:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	8,50	2012	3.411	3.430
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor +7,50	2012	15.920	16.180
				19.331	19.610

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor +7,50	2012	17.107	17.341
				17.107	17.341

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

RPI (devamı):

⁽¹⁾RPI’ye ait Credit Europe Bank’tan alınan kredidir. RPI, üzerine inşaat yapacağı Samara şehrindeki arsayı ve 100% sahip olduğu Volgostroykom hisselerini teminat olarak vermiştir. Akfen GYO ve Akfen Ticaret banka kredisi tutarı kadar müteselsilen kefalet vermiştir.

Finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	76.423	112.646	81.786	118.982
1 – 2 yıl arası	53.400	30.250	51.993	30.389
2 – 3 yıl arası	31.361	29.672	31.039	29.386
3 – 4 yıl arası	27.961	29.702	27.737	29.257
5 yıl ve sonrası	90.025	77.763	90.169	77.724
	279.170	280.033	282.724	285.738

HES Grubu

Finansal borçların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
HES I	89.385	314.903	87.749	310.341
HES II	150.708	145.542	151.530	146.422
HES IV	68.618	--	67.703	--
HES V	112.902	--	111.141	--
	421.613	460.445	418.123	456.763

HES I

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
				<u>değeri</u>	<u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	89.385	87.749
				89.385	87.749

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
				<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	314.903	310.341
				314.903	310.341

HES I grubundaki şirketin Ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile %75,60 oranında faiz oranındaki değişimlere karşı güvence altına alınmıştır. Bu kredilere karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(“YKB”), Denizbank A.Ş. (“Denizbank”) ve Finansbank A.Ş. (“Finansbank”) konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası’na, HES I ve Beyobası’nda Akfen Holding’in sahip olduğu tüm hisseler rehnedilmiştir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- KDV alacaklarının temliki
- EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES I (devamı)

-Risk giderim alacakları temliki
-Proje gelirlerinin temliki
-Ticari işletme rehni
-Akfen İnşaat tamamlama garantisi 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Beyobası'nın kullandığı kredilerde devam etmektedir.

HES I-IV-V şirketlerinin proje süresi boyunca (Beyobası, İdeal ve Çamlıca) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding, HES I ve HES IV-V grubundaki şirketlerinin hissedarlarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

Kredi; Ana Kredi ve KDV kredisi olarak iki ayrı kısımdan oluşmaktadır. Ana Kredinin vadesi 2020, KDV kredisinin vadesi 2013'tür.

HES I'in finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	14.062	47.590	20.146	69.413
1 – 2 yıl arası	11.568	42.351	11.568	42.352
2 – 3 yıl arası	10.212	34.199	10.211	34.199
3 – 4 yıl arası	10.212	34.199	10.211	34.199
5 yıl ve sonrası	43.331	156.564	35.613	130.178
	89.385	314.903	87.749	310.341

HES II

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
	Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+5,50	2021	150.708
				150.708	151.530

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
	Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+5,50	2021	145.542
				145.542	146.422

HES II proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB ve Denizbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankasına, HES II ve HES II bağlı ortaklıklarındaki Akfen Holding'in sahip olduğu tüm hisseler rehnedilmiş ve ek olarak aşağıdaki teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- KDV alacaklarının temliki
- EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki
- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES II (devamı)

-Akfen İnşaat'ın inşaat dönemi boyunca HES II grubundaki şirketlerin proje süresi boyunca (BT Bordo, Elen, Pak, Rize, Yenidoruk, Zeki) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding ve HES II'nin proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

HES II'nin finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	12.445	3.894	22.824	14.383
1 – 2 yıl arası	16.746	16.172	16.746	16.172
2 – 3 yıl arası	16.746	16.172	16.746	16.172
3 – 4 yıl arası	16.746	16.172	16.746	16.172
5 yıl ve sonrası	88.025	93.132	78.468	83.523
	150.708	145.542	151.530	146.422

HES IV

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
				<u>değeri</u>	<u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	68.618	67.703
				68.618	67.703

HES IV grubundaki şirketlerin Ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile %75 oranında faiz oranındaki değişimlere karşı güvence altına alınmıştır. Bu kredilere karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB, Denizbank ve Finansbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası'na, HES IV ve İdeal'deki Akfen Holding'in sahip olduğu tüm hisseler rehn edilmiştir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- KDV alacaklarının temliki
- EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki
- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni

HES I, HES IV ve HES V şirketlerinin proje süresi boyunca (İdeal, Çamlıca ve Beyobası) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding, HES I, HES IV ve HES V grubundaki şirketlerinin hissedarlarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

Kredi; Ana Kredi ve KDV kredisi olarak iki ayrı kısımdan oluşmaktadır. Ana Kredinin vadesi 2020, KDV kredisinin vadesi 2013'tür.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES IV (devamı)

HES IV’ün finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	10.806	--	15.229	--
1 – 2 yıl arası	8.259	--	8.551	--
2 – 3 yıl arası	8.259	--	8.259	--
3 – 4 yıl arası	8.259	--	8.259	--
5 yıl ve sonrası	33.035	--	27.405	--
	68.618	--	67.703	--

HES V

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
				<u>değeri</u>	<u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	112.902	111.141
				112.902	111.141

HES V grubundaki şirketlerin Ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile % 70 oranında faiz oranındaki değişimlere karşı güvence altına alınmıştır. Bu kredilere karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB, Denizbank ve Finansbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası’na, HES V ve Çamlıca’daki Akfen Holding’in sahip olduğu tüm hisseler rehneldir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- KDV alacaklarının temliki
- EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki
- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni

HES I, HES IV ve HES V şirketlerinin proje süresi boyunca (İdeal, Çamlıca ve Beyobası) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding, HES I, HES IV ve HES V grubundaki şirketlerinin hissedarlarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

Kredi; Ana Kredi ve KDV kredisi olarak iki ayrı kısımdan oluşmaktadır. Ana Kredinin vadesi 2020, KDV kredisinin vadesi 2013’tür.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES V (devamı)

HES V’in finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	19.419	--	25.588	--
1 – 2 yıl arası	13.355	--	14.871	--
2 – 3 yıl arası	13.355	--	13.355	--
3 – 4 yıl arası	13.355	--	13.355	--
5 yıl ve sonrası	53.418	--	43.972	--
	112.902	--	111.141	--

Akfen Su

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+4,00	2020	14.776	14.572
Teminatlı banka kredileri	TL	10,68-11,68	2013	8	8
				14.784	14.580

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+4,00	2020	15.878	15.629
Teminatlı banka kredileri	TL	10,68-11,68	2013	12	12
				15.890	15.641

⁽¹⁾ Akfen Su Arbiogaz Dilovası ve Akfen Su Güllük, EBRD ile 2010 Ekim ayında sırasıyla 13.500.000 Avro ve 2.500.000 Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Akfen Su Arbiogaz Dilovası bu kredinin 10.500.000 Avroluk (Grup payı: 5.250.000 Avro), kısmını 2010 Aralık’ta kullanmış, Akfen Su Güllük ise 2.500.000 Avroluk (Grup payı: 1.250.000 Avro) kısmını Nisan 2011 tarihinde kullanmıştır. Bu kredilerin kullanımında aşağıdaki teminatlar verilmiştir:

- Akfen Su Arbiogaz Dilovası ve Akfen Su Güllük hisselerinin rehni
- Proje hesaplarının üzerinde mevduat rehni
- Ortak kredilerinden doğan alacakların temliki
- Sigorta alacaklarının temliki
- Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü ile yapılan, Yap İşlet Devret Sözleşmesi’nden doğan alacakların temliki

Garantör (Akfen Su) ve Sponsorlar (Akfen Holding %50, Tahal Group Assets B.V (“Tahal”) %50) Aralık 2012 tarihindeki ilk ana para ödemesinin yapılması veya Borç Servis Rezerv hesabının (DSRA) bu tutar kadar fonlanmasından ve herhangi bir mali yılda, bir sefere mahsus olarak kredi sözleşmesinde belirtilen Borç/Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar (“Favök”), Borç/Özsermaye ve Borç Servis Karşılama Oranı (DSCR) rasyolarının tutturulmasına yönelik Akfen Holding’in %50 ve Tahal’in % 50 taahhüdü vardır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Su (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	1.484	786	2.127	1.524
1 – 2 yıl arası	1.567	1.639	1.981	2.168
2 – 3 yıl arası	1.670	1.747	1.963	2.074
3 – 4 yıl arası	1.773	1.842	1.862	1.970
5 yıl ve sonrası	8.290	9.876	6.647	7.905
	14.784	15.890	14.580	15.641

MIP

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+1,0	2013	104.855	107.044
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+2,5	2019	460.082	449.806
				564.937	556.850

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+1,0	2013	108.729	108.963
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+2,5	2019	493.181	483.628
				601.910	592.591

MIP; Ana kredisi (Senior Loan) ve Ara kredi (Mezzanine Loan) olmak üzere kredi miktarları sırasıyla 600.000.000 ABD doları (Grup payı: 300.000.000 ABD Doları) ve 100.000.000 ABD doları (Grup payı: 50.000.000 ABD Doları) olmak üzere iki ayrı banka kredisi almıştır.

⁽¹⁾Ara kredi vadesinde anapara ödemeli olup, bu zamana kadar tahakkuk eden faizler kredi tutarına eklenmektedir. Ara kredisine PSA şirket kefaleti verdiği için Akfen Holding bu kredinin %50'si tutarındaki garanti mektubunu PSA'ya hitaben vermiştir.

⁽²⁾Ana Kredi Proje Finansman kredisi olup teminatını; MIP hisseleri rehni, hesap rehni, proje gelirleri ve alacak temliki, sigorta alçakları temliki oluşturmaktadır. Kredinin %81'i; faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	132.725	25.075	131.591	23.791
1 – 2 yıl arası	36.043	141.580	36.043	140.056
2 – 3 yıl arası	45.083	43.322	45.083	41.844
3 – 4 yıl arası	50.071	47.736	50.071	46.355
5 yıl ve sonrası	301.015	344.197	294.062	340.545
	564.937	601.910	556.850	592.591

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Yatırım

Finansal borçların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TAV İnşaat	52.450	113.070	53.562	115.028
	52.450	113.070	53.562	115.028

TAV İnşaat

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,75	2012	1.958	1.985
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,25	2012	3.916	3.933
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,90	2012	1.958	2.035
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+4,07	2012	1.958	1.972
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,75	2012	1.958	1.994
Teminatsız banka kredileri	ABD Doları	3,75	2012	3.913	4.118
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,75	2013	1.958	1.997
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor +3,90	2013	3.916	3.955
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,40	2013	1.958	2.058
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,45	2013	1.958	2.058
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,63	2013	2.937	3.082
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+3,65	2013	3.916	3.944
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,40	2013	5.873	5.922
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+3,25	2013	3.204	3.239
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	3,75	2013	2.465	2.529
Teminatsız banka kredileri	OMR	4,85	2012	1.012	1.029
Teminatsız banka kredileri	OMR	4,85	2012	3.037	3.081
Teminatsız banka kredileri	OMR	4,85	2012	2.024	2.063
Teminatsız banka kredileri	OMR	4,85	2012	2.531	2.568
				52.450	53.562

⁽¹⁾ TAV Yatırım kefaleti ile

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Yatırım (devamı)

TAV İnşaat (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,50-3,75	2012	8.028	7.987
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,25	2012	8.028	8.064
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,90	2012	4.014	4.053
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,60	2012	12.041	12.638
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+4,07	2012	4.014	4.044
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,75	2012	4.014	4.088
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	5,00	2012	4.014	4.069
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	4,95	2012	9.633	9.741
Teminatsız bank kredileri	ABD Doları	3,75	2012	8.028	8.286
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,65	2013	4.014	4.192
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor +3,90	2013	8.028	8.108
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,45	2013	4.014	4.105
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,63	2013	4.014	4.103
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,62	2013	6.021	6.142
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+3,65	2013	8.028	8.083
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+3,25	2013	6.751	6.826
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	Avro	3,75	2013	5.193	5.213
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	Avro	6,05	2013	5.193	5.286
				113.070	115.028

⁽¹⁾ TAV Yatırım kefaleti ile

⁽²⁾ Akfen Holding, Tepe ve TAV Yatırım kefaleti ile

⁽³⁾ Tav İnşaat kefaleti ile

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	45.598	67.007	46.710	68.966
1 – 2 yıl arası	6.852	46.063	6.852	46.062
2 – 3 yıl arası	--	--	--	--
3 – 4 yıl arası	--	--	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	52.450	113.070	53.562	115.028

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları

Finansal borçların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TAV Holding	26.671	63.137	27.092	63.821
TAV İstanbul	65.660	241.329	65.340	240.630
TAV Esenboğa	22.641	80.234	22.216	78.678
TAV İzmir	--	26.394	--	26.665
TAV Gazipaşa	3.147	10.588	3.304	10.850
TAV Tunus	68.017	237.565	67.257	234.842
TAV Tiflis	3.679	13.992	3.718	14.146
TAV Makedonya	12.925	44.681	12.290	42.485
HAVAŞ	13.915	49.366	13.939	49.466
ATÜ. Turizm İşletmeciliği A.Ş. (“ATÜ”)	3.988	15.266	3.908	15.412
Diğer	329	1.322	336	1.327
	220.972	783.874	219.400	778.322

TAV Holding

TAV Holding’in 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatsız banka kredisi	Avro	4,25 - 7,10	2012-2014	25.204	25.547
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,75	2012	1.467	1.545
				26.671	27.092

TAV Holding’in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatsız banka kredisi	Avro	4,25 - 6,95	2012-2014	54.256	54.766
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,75 - 4,25	2012	8.881	9.055
				63.137	63.821

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV İstanbul

TAV İstanbul'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi(*)	Avro	Euribor + 2,50	2018	65.660	65.340
				65.660	65.340

(*) Faiz oranı, 4 Ocak 2013'e kadar Euribor + %2,50, 4 Ocak 2013 ve 4 Ocak 2016 tarihleri arasında Euribor + %2,65, 4 Ocak 2016 ve 4 Temmuz 2018 tarihleri arasında Euribor + %2,75'tir.

TAV İstanbul'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi(*)	Avro	Euribor + 2,50	2018	241.329	240.630
				241.329	240.630

(*) Faiz oranı, 4 Ocak 2013'e kadar Euribor + %2,50, 4 Ocak 2013 ve 4 Ocak 2016 tarihleri arasında Euribor + %2,65, 4 Ocak 2016 ve 4 Temmuz 2018 tarihleri arasında Euribor + %2,75'tir.

TAV Esenboğa

TAV Esenboğa'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,35	2021	22.641	22.216
				22.641	22.216

TAV Esenboğa'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,35	2021	80.234	78.678
				80.234	78.678

TAV İzmir

TAV İzmir'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredisi bulunmamaktadır.

TAV İzmir'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 3,00	2013	26.394	26.665
				26.394	26.665

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın proje kredilerine ilişkin rehinler

a) Hisseler üzerindeki rehinler: TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın sırasıyla 180.000 TL, 150.000 TL ve 241.650 TL nominal tutarındaki tüm hisseleri yürürlükteki kredi sözleşmelerine göre bankalar lehine rehinlidir. Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin hisselerini kontrol etme hakları vardır. Temerrüt halinde, kredi veren bankalar söz konusu şirketlerin hisselerini Türk İcra ve İflas Kanunu'nun uygun hükümleri uyarınca ya halka arz yoluyla ya da belirlenmiş olan adaylara ihale yoluyla satılmasını talep edebilir. Bu rehinler vade sonunda veya banka borçları tamamıyla ödendikten sonra kaldırılacaktır.

b) Alacaklar üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin alacaklarını kontrol etme yetkisi vardır ve söz konusu durumda kredi veren bankalar söz konusu şirket tarafından alınan ödemeleri durdurma ve sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklar ile ilgili hakları kullanma yetkisine sahiptir. Sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklarla ilgili tüm ödemeler bankalara (bu alacaklarla ilişkin olan tüm ödemeler tahsil etme ve bu alacaklarla ilişkin olan bütün hakları kullanma yetkisine sahip olan) yapılmalıdır.

TAV İstanbul ve TAV Esenboğa'nın alacakları üzerinde sırasıyla 75.365 TL(Grup payı: 5.957 TL) ve 8.163 (Grup payı: 663 TL) TL rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın alacakları üzerinde sırasıyla 65.006 TL(Grup payı: 5.267 TL), 2.750 TL(Grup payı: 223 TL) ve 7.840 TL (Grup payı: 636 TL)).

c) Banka hesapları üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin banka hesaplarını kontrol etme yetkisi vardır. Bu durumda söz konusu şirketlerin borçlar hesabında duran tutarın tamamını ya da bir kısmını, bu hesaplardan kaynaklanan ya da tahakkuk eden faiz, gelir veya diğer gelirler ile mahsup etme hakkına sahiptir.

TAV İstanbul, ve TAV Esenboğa'nın banka hesapları üzerinde sırasıyla 384.638 TL (Grup payı: 31.229 TL), 49.627 TL (Grup payı: 4.029 TL) rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın banka hesapları üzerindeki rehin sırasıyla 641.516 TL (Grup payı: 167.564 TL), 94.202 TL (Grup payı: 24.606 TL) ve 48.279 TL (Grup payı: 12.610 TL)).

TAV İstanbul ve TAV Esenboğa kredi verenin izni ile ek olarak aşağıdaki haklara sahiptir:

- Kredi verenin onayı ile ikincil borçlanma,
- Herhangi bir varlık alım ya da kiralama durumunda 0,5 milyon ABD Doları kadar borçlanma,
- Vergi ya da sosyal güvenlik yükümlülüklerini ödemek için 3 milyon ABD Doları'na kadar borçlanma.

TAV İstanbul, TAV Esenboğa, TAV Tunusia TAV Tiflis ve TAV Makedonya için kar dağıtmama testleri, herhangi bir dağıtımın yapılmasından önce aşağıdaki şartların karşılanmasını gerektirmektedir:

- Temerrüt durumunun olmaması,
- Dağıtımın temerrüt olayına neden olmaması,
- Tüm ihtiyat hesaplarının gerekli bakiyeye sahip olması,
- Tüm gerekli borç ödemeleri ve zorunlu peşin ödemelerin yapılmış olması,
- Borç servis karşılama oranı TAV İstanbul için 1,30, TAV Esenboğa için 1,25, TAV Tunus için 1,20, TAV Tiflis için 1,30 ve TAV Makedonya için 1,20'nin altında olmaması,
- İlk anapara ödemesinin yapılmış olması,
- Tüm finansman giderlerinin ödenmiş olması,
- Dağıtımla ilgili tüm vergilerin ödenmesi.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın proje kredilerine ilişkin rehinler (devamı)

TAV Tunus'un proje kredilerine ilişkin rehinler:

Benzer olarak, TAV Tunus kredi verenlere hisse rehni, hesap rehni ve imtiyaz sözleşmesinden doğan hakların rehnini vermiştir. TAV Tunus'un 245.000.000 Tunus Dinarı nominal tutarındaki tüm hisseleri yürürlükteki kredi sözleşmelerine göre bankalar lehine rehinlidir. Bu rehinler vade sonunda veya banka borçları tamamıyla ödendikten sonra kaldırılacaktır. TAV Tunus'un aşağıdaki durumlarda ek borçlanma yapmaya hakkı vardır:

- bir yıldan az vadeli toplam tutarı 3 milyon Avro'yu (1 Ocak 2020'ye kadar) ve 5 milyon Avro'yu (1 Ocak 2020'den sonra) geçmemesi,
- ekipmanın finansal veya sermaye kiralaması durumunda kiralananan ekipmanın toplam sermaye değerinin 5 milyon Avro'yu geçmemesi,
- TAV Tunus'un “Sermaye - Borç Derecelendirme Anlaşması” sınırları dahilinde yer almayan herhangi bir yükümlülük üstlenmemesi, taahhüde girmemesi,
- kreditorlere aracı olan kurumun daha önce verilen yazılı talebe istinaden TAV Tunus'u izin verildiği yönünde yazılı olarak bilgilendirmesi.

TAV Gazipaşa

TAV Gazipaşa'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	5,40 - 6,75	2012	1.930	1.994
Teminatlı banka kredisi	TL	11,00	2012	1.217	1.310
				3.147	3.304

TAV Gazipaşa'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	5,40 - 6,75	2012	6.670	6.861
Teminatlı banka kredisi	TL	11,00	2012	3.918	3.989
				10.588	10.850

TAV Tunus

TAV Tunus'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,90	2022	19.449	19.243
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,28	2028	30.397	30.050
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,54	2028	12.641	12.497
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2028	5.530	5.467
				68.017	67.257

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV Tunus (devamı)

TAV Tunus'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,90	2022	68.604	67.849
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,28	2028	105.833	104.600
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,54	2028	44.011	43.498
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2028	19.117	18.895
				237.565	234.842

TAV Tiflis

TAV Tiflis'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	ABD Doları	Libor + 4,50	2015	3.679	3.718
				3.679	3.718

TAV Tiflis'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	ABD Doları	Libor + 4,50	2015	13.992	14.146
				13.992	14.146

TAV Tiflis'in proje kredilerine ilişkin rehiner:

- Hisse üzerindeki rehin: Kredi veren bankaların TAV Tiflis'in % 75 + 1 hissesini kontrol etme hakları vardır.
- Gelirler üzerindeki rehiner: Kredi veren bankaların YİD sözleşmelerinde belirtildiği üzere TAV Tiflis'in Tiflis Uluslararası Havalimanı operasyonlarından oluşan gelirlerini kontrol etme hakları vardır.
- Banka hesapları üzerindeki rehiner: Kredi veren bankaların TAV Tiflis'in JSC Bank of Georgia, JSC Bank Republic ve JSC TBC Bank'taki hesaplarını kontrol etmeye, hesaplarda bulunan nakdin, herhangi bir faizinin, kazançlarının ve diğer gelirlerinin hepsini veya bir kısmını krediyle mahsup etmeye hakları vardır.
- Sigorta kazançları üzerindeki rehin: Bütün sigorta bedellerini ve TAV Tiflis'in sigorta poliçeleri uyarınca olan bütün diğer ödenecek tutarlarını alma hakkı vardır.
- Havalimanı işletim hakkı üzerindeki rehin: Havalimanı işletim hakkı sözleşmesine uyarınca olan TAV Tiflis'e ait bütün menfaat ve faydaları kontrol etme hakkı vardır.
- İnşaat garantileri ile ilgili haklar üzerindeki rehin: Herbir inşaat garantisi uyarınca olan bütün hak, ünvan ve menfaatleri kontrol etme hakkı vardır.
- Proje rezerv hesapları üzerindeki rehin: Proje rezerv hesabını kontrol etme hakkı vardır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV Tiflis (devamı)

TAV Tiflis'in proje kredilerine ilişkin rehinler (devamı):

TAV Tiflis'in ortakları olan TAV Holding, Urban İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Aeroser International Holding Limited garanti, hisse rehni, destek ve derecelendirme anlaşmalarını TAV Tiflis'in kredisinin alınması ile ilgili olarak kredi veren bankalar olan EBRD ve IFC ile neticelendirmiştir. Buna göre, tüm ortaklar geri almamak üzere ve koşulsuz olarak birlikte ve münferit olarak aşağıdakileri yapmaya kefilirdiler:

- Kredi veren bankaların talep etmesi halinde TAV Tiflis'in peşin, vadesi gelmiş veya borçlu olunan bütün para ve yükümlülükleri ödeme yapması gereken para biriminde kredi veren bankalara veya lehlerine ödemek;
- Kredi veren bankaların TAV Tiflis'in kredi ve ilişkili sözleşmeler çerçevesindeki herhangi bir veya birden fazla bildirilen yükümlülük veya sorumluluğundan uğradığı veya maruz kaldığı bütün zararlarının, maliyetlerinin ve giderlerinin talep edilmesi durumunda tazmin edilmesi.

TAV Makedonya

TAV Makedonya'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,50	2020	12.925	12.290
				12.925	12.290

TAV Makedonya'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,50	2020	44.681	42.485
				44.681	42.485

TAV Makedonya'nın proje kredilerine ilişkin rehinler:

TAV Makedonya kredi verenlere hisse rehni vermiştir. Buna ek olarak, kredi verenlerin TAV Makedonya'nın tüm alacaklarını, ticari sözleşmeleri ve sigorta poliçeleri uyarınca olan ödenecek tutarlarını alma hakkı vardır.

TAV Makedonya'nın alacakları üzerinde 3.882 TL (Grup Payı: 315 TL) rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 3.632 TL (Grup Payı: 871 TL)).

HAVAŞ

HAVAŞ'ın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	6,40	2012	1.108	1.127
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,75	2017	3.202	3.175
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2018	9.605	9.637
				13.915	13.939

HAVAŞ'ın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,75	2017	11.068	10.968
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2018	38.298	38.498
				49.366	49.466

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

HAVAŞ (devamı)

HAVAŞ, 24 Mart 2010 tarihinde İş Bankası'ndan Euribor + %4,75 faizli ve Mart 2018 vadeli 60.000 Avro (Grup Payı: 4.871 Avro) tutarında kredi kullanmıştır. Kredi aşağıda belirtilen unsurlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- TAV Havalimanları, 10.000 Avro tutarında kefalet vermiştir.
- TGS Yer Hizmetleri A.Ş.'nin ("TGS") sermayesinin %50'sini teşkil eden hisseler üzerinde ikinci derece rehin tesis edilmiştir.
- HAVAŞ'ın bağlı ortaklıklarından ve müştereken kontrol edilen ortaklıklardan alacağı temettü gelirleri kredi borcunun ödenmesinde kullanılmak üzere banka lehine temlik edilmiştir.
- HAVAŞ hisseleri üzerinde ikinci derece rehin tesis edilmiştir.

Kredi anlaşmalarına göre HAVAŞ, temettü ödemesi yapabilmesi için kredi kullanmış olduğu söz konusu bankada bulunan hesaplarında en az 5.000 Avro bulundurması, ilk üç ödeme taksitinin tamamen ödenmiş olması, dağıtım tarihine kadar vadesi gelen kredi borçlarının tümünün ödenmiş olması ve hiçbir temerrüt halinin bulunmaması şartı ile temettü dağıtabilecektir.

Kredi Anlaşması'na göre, kredi vadesi boyunca HAVAŞ, kredi kullandıran bankanın onayı olmadan kredi kullanmayacak, garanti, kefalet tazminat taahhüdü vermeyecek, finansal borçluluk oluşturmayacak; taşınır ve taşınmaz malları, hakları, imtiyazları da dahil fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere hiçbir şekilde teminat göstermeyecektir.

HAVAŞ, 9 Aralık 2009 tarihinde İş Bankası'ndan Euribor + %5,75 faizli ve Aralık 2017 vadeli 20.000 Avro tutarında kredi kullanmıştır. Kredi aşağıda belirtilen unsurlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- TGS'nin sermayesinin %50'sini teşkil eden hisseler üzerinde birinci derece ve birinci sırada rehin tesis edilmiştir.
- 709 TL tutarındaki vadeli ve vadesiz mevduat garanti olarak bloke edilmiştir.
- TAV Havalimanları, banka kredisi tutarı kadar kefalet vermiştir.
- HAVAŞ'ın bağlı ortaklıklarından ve müştereken kontrol edilen ortaklıklarından alacağı temettü gelirleri kredi borcunun ödenmesinde kullanılmak üzere banka lehine temlik edilmiştir.
- Ticaret sicilinde kayıtlı ticari işletme, ticaret unvanı, işletme adı, makine, ekipman, demirbaşlar, motorlu araçlar da dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm unsurları üzerinde, birinci derecede ticari işletme rehni tesis edilmiştir.
- HAVAŞ hisseleri üzerinde birinci derece rehin tesis edilmiştir.

Kredi Anlaşması'na göre, kredi vadesi boyunca HAVAŞ, kredi kullandıran bankanın onayı olmadan kredi kullanmayacak, garanti, kefalet tazminat taahhüdü vermeyecek, finansal borçluluk oluşturmayacak; taşınır ve taşınmaz malları, hakları, imtiyazları da dahil fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere hiçbir şekilde teminat göstermeyecektir.

TAV Havalimanları, HAVAŞ tarafından İş Bankası'ndan kullanılan Euribor + %4,75 faizli ve Mart 2018 vadeli 60.000 Avro tutarındaki kredilerin ve Euribor + %5,75 faizli ve Aralık 2017 vadeli 20.000 Avro tutarındaki kredinin teminatı kapsamında, HAVAŞ'ın sermayesinin %65'ine tekabül eden 118.711 TL nominal değerli hisse senetlerini rehin vermiştir. Ancak bu hisselerin oy hakkı TAV Havalimanları'na aittir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

ATÜ

ATÜ'nün 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	4,80 - 6,00	2012- 2018	2.570	2.522
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor+2,70	2015	1.385	1.354
Teminatlı banka kredisi	Tunus Dinarı	5,93	2013	33	32
				3.988	3.908

ATÜ'nün 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	4,80 - 6,00	2012 - 2018	9.703	9.867
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,70	2015	5.373	5.354
Teminatlı banka kredisi	Tunus Dinarı	5,93	2013	190	191
				15.266	15.412

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	26.962	127.031	35.167	126.995
1 – 2 yıl arası	35.524	100.743	39.366	115.791
2 – 3 yıl arası	20.110	67.573	23.415	80.686
3 – 4 yıl arası	19.483	74.788	23.758	80.987
5 yıl ve sonrası	118.893	413.739	97.694	373.863
	220.972	783.874	219.400	778.322

İDO

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,22	2014	9.767	9.795
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,13	2017	19.580	19.654
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+8	2018	27.098	27.226
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+4,9	2023	346.848	339.463
				403.293	396.138

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

İDO(devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	Libor+1,65	2012	1.319	1.329
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,85	2012	1.085	1.094
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,22	2014	12.255	12.282
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,13	2017	22.335	22.384
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+8	2018	28.334	28.341
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+4,9	2023	368.336	360.808
				433.664	426.238

İDO'nun %100 Özelleştirmesi kapsamında T.Garanti Bankası A.Ş. (“Garanti”), Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O (“Vakıfbank”), İş Bankası, TSKB ve Denizbank'tan kredi kullanılmıştır. İlgili kredi 700.000.000 ABD dolar (Grup payı: 210.000.000 ABD doları) ve 50.000.000 ABD Dolar (Grup payı 15.000.000 ABD Doları) olmak üzere iki kısımdan ibarettir. İlgili kredi 22 Eylül 2011 tarihinde tadil edilmiş olup 15 Haziran 2011 tarihinde Ana krediyi kullandıran bahsi geçen bankalar kredi bakiyesinin 100.000.000 ABD dolarlık kısmını EBRD'ye temlik etmiştir.

⁽¹⁾İstanbul Büyükşehir Belediyesi kefaleti ile alınmıştır. Söz konusu kefalet karşılığı olarak, TASS tarafından İstanbul Büyükşehir Belediyesine 108.000.000 ABD Doları teminat mektubu sunulmuştur.

⁽¹⁾ Krediyeye ilişkin olarak Akfen Holding tarafından sağlanan teminat şu şekildedir: Akfen Holding'in İDO'da sahip olduğu hisseler kredi verenlere rehin verilmiştir. Ayrıca, Akfen Holding'in diğer ortaklardan Tepe ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak 2012 mali yılının başlangıcından itibaren kredi tamamen ödeninceye kadar yıllık borç servis karşılama oranını sağlamak adına, her yıl dönüşümlü olmak ve yenilenmek kaydıyla, 25.000.000 ABD dolarının %70'i kadar (17.500.000 ABD doları) tamamlama garantisi mevcuttur. Kalan %30 un (7.500.000 ABD Doları) teminatı Souter'e aittir. Souter'in toplamda sorumluluk limiti 30.000.000 ABD Doları olup, Souter'in sorumluluk limiti aşıldığı ve borç servis karşılama oranını tamamlama gerektiği takdirde, Akfen Holding, Tepe, ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak yıllık 25.000.000 ABD dolarını aşmamak kaydı ile tamamlama garantisi taahhüt etmiştir. Tamamlama garantisi, seçimi garanti sözleşmesinde belirtilen şartlara tabi olarak ortaklara ait olmak üzere (i) İDO'ya sermaye koymak, (ii) İDO'ya ödünç vermek veya (iii) kredi verenlere banka teminat mektubu temin etmek suretiyle sağlanacaktır. Tamamlama garantisi diğer ortaklar Tepe ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak taahhüt edilmiştir.

⁽²⁾Maddi duran varlıklar üzerinde bankalara ve ilgili tedarikçilere verilmiş olan toplam ipotek tutarı 1.275.000.000 ABD Doları (Grup payı: 382.500.000 ABD Doları)'dır.

⁽³⁾31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde bankalara verilmiş olan toplam ipotek tutarı 114.480.618 ABD Doları (Grup payı: 34.344.185 ABD Doları)'dır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ilgili kredi kapatılmış ve krediye ilişkin ipteklerin kaldırılması süreci başlamıştır.

Ana Kredi ve Ardıl Kredinin teminatları; İDO'nun hisse rehinleri, İDO'nun işletme rehinleri, gemi ipotegi , sigorta alacağı, alacak ve gelir temlikleridir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

İDO(devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	34.564	32.878	34.699	33.010
1 – 2 yıl arası	42.694	41.808	42.694	41.549
2 – 3 yıl arası	46.160	47.474	46.160	47.032
3 – 4 yıl arası	30.658	49.056	30.658	48.408
5 yıl ve sonrası	249.217	262.448	241.927	256.239
	403.293	433.664	396.138	426.238

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal kiralama işlemlerinden borçların vadesi yapısı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>			<u>31 Aralık 2011</u>		
	<u>Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri</u>	<u>Faiz</u>	<u>Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi itibariyle defter değeri</u>	<u>Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri</u>	<u>Faiz</u>	<u>Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi itibariyle defter değeri</u>
1 yıldan önce	1.490	322	1.760	5.126	719	4.407
1 - 5 yıl	2.910	799	3.652	9.531	1.833	7.698
5 yıl sonrası	1.460	128	1.588	4.272	380	3.892
	5.860	1.249	7.000	18.929	2.932	15.997

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle finansal kiralama işlemleri TAV Yatırım'ın yapmış olduğu iki adet uçak kiralaması ile beraber TAV Havalimanları, İDO ve Akfen Su'nun yapmış olduğu demirbaş ve cihaz kiralamalarından oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa vadeli türev finansal araçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli türev varlık ve yükümlülükler TAV Havalimanları ve İDO'ya ait türev enstrümanlarından oluşmaktadır.

	30 Haziran 2012		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(25.933)	(25.933)
Çapraz kur takası	2.413	(5.477)	(3.064)
	2.413	(31.410)	(28.997)
	31 Aralık 2011		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(80.896)	(80.896)
Çapraz kur takası	2.685	--	2.685
	2.685	(80.896)	(78.211)

Vadeli faiz oranı takası

TAV Esenboğa banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %100).

TAV Tunus banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla proje finansman öncelikli kredisinin %85'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %85).

TAV İstanbul banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %100).

TAV İzmir banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla proje finansman kredisinin %49'u faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır. 23 Ocak 2012 tarihi itibarıyla faiz oranı takası kontratı sonlanmıştır.

HAVAŞ banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla proje finansman kredisinin %50'si faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %50).

TAV Makedonya banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011 : %100).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Vadeli faiz oranı takası (devamı)

İDO banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kullanılmış olan kredilerin % 75'i faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır.

Çapraz kur takası

TAV İstanbul, DHMİ'ye olan kira sözleşmesi ödemeleri nedeniyle kur değişiminin etkilerine karşı korunmak amacıyla çapraz kur takası türevleri kullanmaktadır.

TAV İstanbul Dexia Credit Local ("DCL") ile 12 Mart 2008 tarihinde DHMİ'ne 2018'e kadar yapacağı kira ödemeleri için ABD Doları ve Avro kurları arasındaki pariteyi sabitleyen bir vadeli işlem sözleşmesi yapmıştır. 2010 yılında, TAV İstanbul söz konusu finansal riskten korunma ilişkisini iptal etmiş ve 16 Aralık 2010 tarihinde TAV İstanbul, DCL ve ING Bank N.V. arasında iki adet çapraz kur takası sözleşmesi imzalanmıştır. 30 Haziran 2012 itibarıyla, sözleşmenin nominal değeri 27.082 ABD Doları'dır (20.548 Avro) (31 Aralık 2011: 94.775 ABD Doları (71.909 Avro)).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kullanılan vadeli faiz oranı takası ve çapraz kur takası türevlerinin gerçeğe uygun net değeri 23.521 TL'dir (31 Aralık 2011: 78.211 TL). Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla finansal riskten korunma muhasebesi uygulandığı için faiz ve çapraz kur türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki 303 TL tutarındaki değişim finansal riskten korunma yedeğinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2011: 6.281 TL).

İDO tarafından yapılan çapraz kur takası anlaşmalarının gerçeğe uygun değeri, 5.477 TL'dir. Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır.

Uzun vadeli türev finansal araçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer uzun vadeli finansal yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(84.882)	(84.882)
	--	(84.882)	(84.882)
	31 Aralık 2011		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(86.649)	(86.649)
	--	(86.649)	(86.649)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer uzun vadeli yükümlülükler tutarı MIP ve HES I-IV-V grubu şirketlerine ait türev enstrümanlarından oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Vadeli faiz oranı takası

MIP'nin Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG ve ABN Amro bankalarından kullandığı borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. Bahsi geçen kredilerin %81'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (31 Aralık 2011: % 81).

HES I-IV-V şirketleri (Beyobası, İdeal, Çamlıca) banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. Bahsi geçen kredilerin %73'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (31 Aralık 2011: % 73).

9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	1.606	6.000
Diğer ticari alacaklar	146.883	300.603
	148.489	306.603

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)	69.096	117.695
Ticari alacaklar	49.210	69.127
Sözleşme alacakları	25.696	98.866
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 13)	5.329	14.798
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları	3.655	12.454
Alacak senetleri	235	937
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(6.338)	(13.274)
	146.883	300.603

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri için ticari alacakların şirketler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TAV Havalimanları	16.057	40.278
IDO	8.133	3.311
Akfen İnşaat	7.989	7.724
Akfen GYO	7.310	4.572
MIP	5.615	7.663
HES I-IV-V	2.001	3.164
Diğer	2.105	2.415
	49.210	69.127

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerden doğan alacakların büyük bir kısmı Doha Uluslararası Havalimanı, Muscat Uluslararası Havalimanı ve Libya Uluslararası Havalimanı ile ilgili olan alacak bakiyelerinden oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları, DHMI ile Tav Havalimanları arasında Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Ankara Esenboğa Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 1.608 TL (31 Aralık 2011: 6.001 TL) ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 2.047 TL (31 Aralık 2011: 6.453 TL)'dir.

İşveren tarafından teminat olarak tutulan mali teminatlar, işverenin sözleşme kapsamında belirlenen oranlarda hak edişlerden kestiği tutarlardır. Söz konusu teminatlar, projenin tamamlanmasını takiben tahsil edilir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili bakiyeler TAV İnşaat'ın alacaklarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların 19.175 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 37.074 TL) kısmının vadesi geçmiş olduğu halde, bu alacaklara ilişkin karşılık ayrılmamıştır. Bahse konu ticari alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.430	3.610
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.263	4.463
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	9.321	28.485
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	11.594	12.842
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	905	948
	25.513	50.348
Değer düşüklüğü	(6.338)	(13.274)
Kredi riski	19.175	37.074

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı bakiyesi	(13.274)	(5.801)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	7.277	--
Kur değişiminin etkisi	249	(843)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	(633)	(10.264)
Konusu kalmayan karşılıklar	43	--
İşletme birleşmelerinin etkisi	--	(32)
Tahsilatlar	--	3.666
Dönem sonu bakiyesi	(6.338)	(13.274)

Uzun vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	2.515	5.510
Diğer ticari alacaklar	77.498	159.598
	80.013	165.108

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 13)	36.412	60.778
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları	15.709	60.191
Organize Sanayi Bölgesi (“OSB”) tarafından garanti edilen alacak	15.364	16.804
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)	5.747	13.116
Diğer ticari alacaklar	4.266	8.709
	77.498	159.598

İşveren tarafından teminat olarak tutulan mali teminatlar, işverenin sözleşme kapsamında belirlenen oranlarda hak edişlerden kestiği tutarlardır. Söz konusu teminatlar, projenin tamamlanmasını takiben tahsil edilir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilgili bakiyeler TAV İnşaat'ın alacaklarından oluşmaktadır.

DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları, DHMI ile Tav Havalimanları arasında Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır.

Dilovası OSB tarafından garanti edilen alacak Akfen Su Arbiogaz Dilovası Yap-İşlet-Devret Sözleşmesi kapsamında İdare tarafından yıllara göre asgari atıksu debi ve Avro para birimi ile atıksu arıtma fiyatı garantisine bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara borçlar (Not 29)	13.258	25.125
Diğer ticari borçlar	75.779	184.822
	89.037	209.947

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	58.576	164.844
Borç senetleri	11.701	8.382
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	5.478	8.538
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin borçlar (Not 13)	24	3.058
	75.779	184.822

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ticari borçların 11.920 TL'lik kısmı TAV İnşaat'ın taşeronlara olan borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 95.177 TL). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 30'da açıklanmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un ticari borçlarının bağlı ortaklıklar ve iştirakler arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
MIP	14.183	9.386
TAV Yatırım	11.920	95.177
TAV Havalimanları	7.254	25.134
HES Grubu	12.069	15.415
İDO	5.932	3.173
Akfen İnşaat	2.803	11.677
GYO	2.260	2.711
Akfen Holding	1.489	993
Diğer	666	1.178
	58.576	164.844

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un diğer ticari borçlarının vadelerine göre ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
0 - 3 ay vadeli	63.984	161.901
3 ay - 1 yıl arası vadeli	11.795	22.921
1 yıldan uzun vadeli	17.624	36.780
	93.403	221.602

Uzun vadeli ticari borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflara borçlar (Not 29)	627	1.083
Diğer ticari borçlar	17.624	36.780
	18.251	37.863

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	17.618	36.706
Diğer ticari borçlar	6	74
	17.624	36.780

TAV Yatırım projeleri için yaptığı ödemelerde garanti mahiyetinde belirli bir oranda kesinti yapmaktadır. Bu kesintiler projelerin tamamlanmasıyla beraber ödenecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 29)	8.353	11.666
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacak karşılığı (Not 29)	--	(6.598)
Diğer ticari olmayan alacaklar	19.033	11.460
	27.386	16.528

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer ticari olmayan alacakların 6.428 TL'lik kısmı Akfen GYO'nun sermaye alacaklarından (31 Aralık 2011: 5.851 TL) ve 6.977 TL'lik kısmı Akfen İnşaat'ın vergi dairelerinden olan çeşitli alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 2.808 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 29)	59.854	39.225
Diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar	1.240	1.556
	61.094	40.781

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar 1.240 TL (31 Aralık 2011: 1.556 TL) değerinde olan verilen depozito ve teminatları içermektedir.

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29)	15.594	15.564
Diğer ticari olmayan borçlar	85.073	150.466
	100.667	166.030

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer ticari olmayan borçlar aşağıdaki kalemleri kapsamaktadır:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Alınan avanslar	46.429	94.637
Ödenecek vergi ve sosyal yükümlülükler	11.933	21.595
Alınan depozito ve teminatlar	10.337	10.832
Ödenecek kurumlar vergisi	8.325	12.441
Personele borçlar	6.950	8.208
İmtiyaz kira borcu	403	1.271
Diğer borçlar	696	1.482
	85.073	150.466

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar (devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alınan avansların 31.531 TL'lik kısmı TAV Yatırım'ın inşaat projelerine ilişkin sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarıdır (31 Aralık 2011: 85.918 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alınan depozito ve teminatlar sırasıyla 8.704 TL ve 1.222 TL tutarındaki yapılmakta olan enerji projeleri ve otel projeleri için alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 9.946 TL ve 669 TL).

TAV Tunus, Monastır ve Enfidha Havalimanları'nın yıllık satışları üzerinden %11'i ile %26'sı arasında artarak değişen oranda imtiyaz kira ödemeleri olan 40 yıllık imtiyaz süresine sahiptir. OACA ile yapılan müzakere sonucu, 2011 imtiyaz kira bedeli 11.352 TL, 2012 imtiyaz kira bedeli en az 11.808 TL, 2013 imtiyaz kira bedeli en az 13.163 TL azaltılmış, 2011, 2012 ve 2013 yıllarına ait imtiyaz kira bedelleri 2014, 2015 ve 2016 olmak üzere 3 yıl ertelenmiştir.

TAV Makedonya'ya ait imtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısı 1 milyona ulaşınca kadar yıllık brüt cironun %15'i olup, yolcu sayısı 1 milyonu aştığı zaman, bu oran yolcu sayısına bağlı olarak %4 ile %2 arasında değişmektedir.

Uzun vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29)	11.169	9.002
Diğer ticari olmayan borçlar	56.581	43.832
	67.750	52.834

30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla, diğer ticari olmayan borçların 32.480 TL'si Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na olan borçlar (31 Aralık 2011: 0) ve 11.852 TL'lik kısmı inşaat projeleri için sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 24.395 TL).

11 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ

30 Haziran 2012 itibarıyla kısa vadeli kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri, Akfen Holding'in ve HAVAŞ'ın kullandığı banka kredileri için garanti olarak sağladığı sırasıyla 135.488 TL (75 milyon ABD Doları) (31 Aralık 2011: 141.668 TL) ve 709' lik (31 Aralık 2011: 9.040 TL) vadeli mevduatları içermektedir.

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akfen Holding	135.488	141.668
Havaş	709	9.040
	136.197	150.708

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 STOKLAR

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yedek parçalar	6.199	8.946
İlk madde ve malzeme	3.707	6.864
Gümrüksüz mağaza stokları	2.202	6.906
Ticari amaçla elde tutulan gayrimenkuller	1.264	--
Diğer stoklar	2.829	3.449
	16.201	26.165

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, yedek parçaların 1.362 TL'si TAV Havalimanları'na (31 Aralık 2011: 3.951 TL) ve 4.836 TL'si İDO'ya (31 Aralık 2011: 4.995 TL), gümrüksüz mağaza stokları TAV Havalimanları'na, ilk madde ve malzeme ise TAV Yatırım'a ait stoklardan oluşmaktadır. Ticari amaçla elde tutulan gayrimenkuller bakiyesinin tamamı TAV Yatırım'a ait stoklardan oluşmaktadır.

13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, tamamlanmamış sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	906.500	1.732.736
Tahmini kazançlar/(maliyetler)	47.800	91.291
Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir	954.300	1.824.027
Eksi: Faturalanan hakediş bedeli	(879.481)	(1.696.274)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar/(hakediş bedelleri), net	74.819	127.753

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar ve hakediş bedellerinin konsolide bilançoda dahil edildiği bölümler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 9)	74.843	130.811
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Not 9)	(24)	(3.058)
	74.819	127.753

30 Haziran 2012 itibari ile işverenler tarafından tutulan mali teminatların tutarı 41.741 TL olup, kısa ve uzun vadeli diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 75.576 TL) (Not 9).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un inşaat sözleşmelerine ilişkin alacak ve borçlarının dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</i>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	71.452	129.478
Yurtiçindeki inşaat projeleri	3.391	1.333
	74.843	130.811

<i>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</i>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	24	2.134
Yurtiçindeki inşaat projeleri	--	924
	24	3.058

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin alacakların proje bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Muscat	41.144	57.929
Doha	24.336	57.632
Libya	5.747	11.783
Türkiye	3.391	1.333
Diğer	225	2.134
	74.843	130.811

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin borçlar Dubai'de sürdürülen projelere ilişkin 24 TL'lik borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Türkiye Merkez Projeleri 924 TL ve Dubai projeleri 2.134 TL'dir).

Grup'un inşaat projeleri için aldığı avans tutarı 43.384 TL olup kısa ve uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 110.313 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı net kayıtlı değer	1.080.092	658.758
İlaveler	19.576	75.447
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	(4.638)	--
Kur farkı	(13.660)	--
Değer artışı	--	282.139
İşletme birleşmesinin etkisi	--	63.748
Dönem sonu net kayıtlı değer	1.081.370	1.080.092

İlaveler

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle gerçekleşen ilavelerin 19.228 TL'si Akfen GYO tarafından yapılan ilavelerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 65.549 TL), buna ek olarak 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle TAV İnşaat'ın 348 TL'lik yatırım amaçlı gayrimenkul ilavesi bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 9.898 TL).

Grup yapısındaki değişikliğin etkisi

30 Haziran 2012 itibariyle grup yapısındaki değişiklik Grup'un sahip olduğu TAV Yatırım hisselerinin % 49'una denk düşen % 20,825 oranındaki TAV Yatırım hissesinin satışından kaynaklanmaktadır.

İpotekler

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek tutarı 504.304 TL'dir (31 Aralık 2011: 541.913 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arsa ve binalar	Tesis makine ve cihazlar	Deniz Taşıtları	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	59.452	477.134	154.980	46.783	36.013	62	204.258	93.068	1.071.750
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahipliği oranı değişiminin etkisi (*)	(4.291)	(46.504)	--	(24.141)	(13.229)	--	(2.071)	(60.787)	(151.023)
İlaveler (**)	205	34.536	397	7.278	4.068	--	113.810	2.100	162.394
Transferler	(838)	1.032	--	--	65	--	(2.095)	183	(1.653)
Yabancı para çevrim farkları	(292)	(5.734)	--	(2.410)	(1.497)	--	(6.903)	(4.161)	(20.997)
Çıkışlar	(172)	(855)	--	(1.526)	(413)	--	(1.100)	(8)	(4.074)
30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi	54.064	459.609	155.377	25.984	25.007	62	305.899	30.395	1.056.397
Eksi: Birikmiş amortisman									
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(922)	(61.299)	(3.247)	(21.870)	(25.261)	(62)	--	(21.058)	(133.719)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	--	--	--	649	--	--	--	--	649
Cari yıl amortismanı	(854)	(9.363)	(3.240)	(1.620)	(1.755)	--	--	(4.573)	(21.405)
Yabancı para çevrim farkları	8	2.638	--	925	670	--	--	1.289	5.530
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahipliği oranı değişiminin etkisi	70	28.409	--	11.840	8.510	--	--	15.479	64.308
Çıkışlar	2	487	--	1.156	186	--	--	2	1.833
30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi	(1.696)	(39.128)	(6.487)	(8.920)	(17.650)	(62)	--	(8.861)	(82.804)
Net defter değeri									
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	58.530	415.835	151.733	24.913	10.752	--	204.258	72.010	938.031
30 Haziran 2012 itibarıyla net defter değeri	52.368	420.481	148.890	17.064	7.357	--	305.899	21.534	973.593

(*)TAV Havalimanları hisselerinin % 18'ine denk düşen kısmının ve TAV Yatırım hisselerinin % 20,83'üne denk düşen kısmının satışından kaynaklanmaktadır.

(**) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, ilavelerin toplamda %72'lik kısmı 75.588 TL'lik HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden ve 40.600 TL'lik ilave Mersin doğalgaz çevrim santraline ilişkin arsa alımından kaynaklanmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15

MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arsa ve binalar	Tesis makine ve cihazlar	Deniz Taşıtları	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler(****)	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	16.453	89.340	--	36.103	28.309	62	407.223	50.460	627.950
İşletme birleşmesinin etkisi(*)	143	1.414	154.686	437	1.047	--	--	3.049	160.776
İlaveler (**)	--	7.836	294	3.791	4.823	--	239.042	4.130	259.916
Transferler(****)	46.850	367.014	--	(34)	25	--	(441.761)	27.645	(261)
Yabancı para çevrim farkları	1.019	15.395	--	7.554	2.434	--	4.980	8.502	39.884
Ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi	--	1.917	--	86	93	--	--	66	2.162
Çıkışlar	(5.013)	(5.782)	--	(1.154)	(718)	--	(5.226)	(784)	(18.677)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	59.452	477.134	154.980	46.783	36.013	62	204.258	93.068	1.071.750
Eksi: Birikmiş amortisman									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(403)	(42.193)	--	(15.643)	(19.784)	(55)	--	(11.419)	(89.497)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	--	--	--	425	--	--	--	--	425
Cari yıl amortismanı	(661)	(13.434)	(3.247)	(3.749)	(3.738)	(4)	--	(7.808)	(32.641)
Yabancı para çevrim farkları	92	(7.583)	--	(3.498)	(2.161)	(3)	--	(2.213)	(15.366)
Ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi	--	(271)	--	(21)	(42)	--	--	(13)	(347)
Çıkışlar	50	2.182	--	616	464	--	--	395	3.707
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(922)	(61.299)	(3.247)	(21.870)	(25.261)	(62)	--	(21.058)	(133.719)
Net defter değeri									
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	16.050	47.147	--	20.460	8.525	7	407.223	39.041	538.453
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	58.530	415.835	151.733	24.913	10.752	--	204.258	72.010	938.031

(*)İDO'nun iktisabı neticesinde edilmiş maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilavelerin % 82,26'sına denk gelen 213.813 TL'lik kısmı HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden kaynaklanmaktadır.

(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla transferlerin % 93,68'ine denk gelen 413.831 TL'lik kısmı HES I projeleri kapsamındaki yapılmakta olan yatırımların aktifleştirilmesidir.

(****) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özel maliyetlerin 87.264 TL'si TAV Havalimanları bakiyelerinden oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Geliştirme maliyetleri	Lisanslar	Ambarlı İskelesi İntifa Hakkı(**)	Terminaller İntifa Hakkı(**)	Deniz taşıtları kira sözleşmesi	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Müşteri ilişkileri	Su servisi işletim hakkı	Liman işletim hakkı	Havaalanı işletim hakkı	Toplam
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	3.032	78.140	--	--	--	1.738	17.847	6.105	601.524	447.609	1.155.995
Grup yapısındaki değişimin etkisi	--	1.243	--	--	--	--	--	(17)	--	--	1.226
İlaveler	--	1.623	--	--	--	86	--	154	4.456	40.607	46.926
Transferler	(2.873)	2.873	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Maddi duran varlıklardan transfer	--	261	--	--	--	--	--	--	--	--	261
Yabancı para çevrim etkisi	--	2.399	--	--	--	397	3.438	--	133.418	90.885	230.537
İşletme birleşmesinin etkisi(***)	--	1.038	20.990	223.433	39.554	--	--	--	--	--	285.015
Çıkışlar	--	(2.112)	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.112)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	159	85.465	20.990	223.433	39.554	2.221	21.285	6.242	739.398	579.101	1.717.848
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	159	85.465	20.990	223.433	39.554	2.221	21.285	6.242	739.398	579.101	1.717.848
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi (*)	--	(12.063)	--	--	--	(190)	(14.179)	--	--	(385.549)	(411.981)
İlaveler	--	1.028	--	--	--	219	--	31	2.185	1.729	5.192
Maddi duran varlıklardan transfer	--	83	--	--	--	--	--	--	--	--	83
Yabancı para çevrim etkisi(**)**)	--	(608)	--	--	--	--	(973)	--	(32.244)	(26.381)	(60.206)
Çıkışlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(148)	(148)
30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi	159	73.905	20.990	223.433	39.554	2.250	6.133	6.273	709.339	168.752	1.250.788

(*TAV Havalimanları hisselerinin % 18'ine denk düşen kısmının ve TAV Yatırım hisselerinin % 20,83'üne denk düşen kısmının satışından kaynaklanmaktadır.

(**) Ambarlı Limanı ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne ait terminaller, hatlar ve deniz taşıtlarına ilişkin intifa haklarından oluşmaktadır.

(***) JDO'nun iktisabı neticesinde elde edilen maddi olmayan duran varlık etkisinden oluşmaktadır.

(****) Yabancı para çevrim etkisi 31 Aralık 2011'e göre kurlarda meydana gelen değişimin bir sonucu olarak raporlama kuru Türk Lirası olmayan MIP ve TAV Havalimanları'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklarda ortaya çıkmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Geliştirme maliyetleri	Lisanslar	Ambarlı işkelesi İntifa Hakkı	Terminaller İntifa Hakkı	Deniz taşıtları kira sözleşmesi	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Müşteri ilişkileri	Su servisi işletim hakkı	Liman işletim hakkı	Havaalanı işletim hakkı (**)	Toplam
İtfa Payı											
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	--	(9.864)	--	--	--	(1.283)	(5.700)	(417)	(60.356)	(54.621)	(132.241)
Grup yapısındaki değişim etkisi	--	(21)	--	--	--	--	--	3	--	--	(18)
Cari dönem itfa gideri	--	(3.093)	(350)	(3.724)	(659)	(177)	(1.878)	(195)	(18.287)	(22.299)	(50.662)
Yabancı para çevrim etkisi	--	(1.309)	--	--	--	(131)	(1.202)	--	(15.665)	(12.993)	(31.300)
Çıkışlar	--	238	--	--	--	--	--	--	--	--	238
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	--	(14.049)	(350)	(3.724)	(659)	(1.591)	(8.780)	(609)	(94.308)	(89.913)	(213.983)
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	--	(14.049)	(350)	(3.724)	(659)	(1.591)	(8.780)	(609)	(94.308)	(89.913)	(213.983)
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi(*)	--	5.062	--	--	--	189	6.217	--	--	64.003	75.471
Cari dönem itfa gideri	--	(1.376)	(345)	(3.704)	(659)	(94)	(858)	(104)	(9.847)	(10.128)	(27.115)
Yabancı para çevrim etkisi	--	514	--	--	--	--	569	--	3.908	6.093	11.084
30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi	--	(9.849)	(694)	(7.428)	(1.318)	(1.496)	(2.852)	(712)	(100.247)	(29.945)	(154.543)
Net defter değeri											
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	159	71.416	20.640	219.709	38.895	630	12.505	5.633	645.090	489.188	1.503.865
30 Haziran 2012 itibarıyla net defter değeri	159	64.056	20.295	216.005	38.235	754	3.281	5.562	609.092	138.806	1.096.245

(*)TAV Havalimanları hisselerinin % 18'ine denk düşen kısmının ve TAV Yatırım hisselerinin % 20,83'üne denk düşen kısmının satışından kaynaklanmaktadır.

(**)30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Havaalanı İşletim Hakları, TAV Havalimanları'na ait havalimanlarından oluşmaktadır. Havalimanı işletim haklarına ilişkin grup payları sırasıyla Ankara Esenboğa Havalimanı 13.511 TL (31 Aralık 2011:48.454 TL), İzmir Adnan Menderes Havalimanı 4.468 TL (31 Aralık 2011:18.568 TL), Tiflis Uluslararası Havalimanı 12.137 TL (31 Aralık 2011:41.576 TL), Enfidha Uluslararası Havalimanı 89.218 TL (31 Aralık 2011:312.954 TL), Gazipaşa Havalimanı 3.665 TL (31 Aralık 2011:12.919 TL), Üsküp Uluslararası Havalimanı 15.286 TL (31 Aralık 2011:54.317 TL) ve Medine Uluslararası Havalimanı 522 TL (31 Aralık 2011:0 TL) tutarındadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 ŞEREFİYE

Maliyet değeri

1 Ocak 2011 itibariyle net kayıtlı değer	113.781
Yabancı para çevrim etkisi	15.879
Grup yapısındaki değişimin etkisi	(1.208)
31 Aralık 2011 itibariyle net kayıtlı değer	128.452

1 Ocak 2012 itibariyle net kayıtlı değer	128.452
Yabancı para çevrim etkisi	(6.739)
Grup yapısındaki değişimin etkisi	(81.598)
30 Haziran 2012 itibariyle net kayıtlı değer	40.115

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle grup yapısındaki değişimin etkisi, TAV Havalimanları'nda şirketin sahip olduğu hisselerin % 69'una denk düşen % 18 oranındaki TAV Havalimanları hissesinin satışından kaynaklanmaktadır.

Şerefiye hesaplanmış olan şirketlerin özkaynaklarının gerçeğe uygun değerinin tespiti için gelir ve piyasa yaklaşımları kullanılmıştır. Analiz, çoğunlukla gelir yaklaşımı için, indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak yapılmaktadır. Nakit yaratan birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testi sonucunda, 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle değer düşüklüğü zararı kaydedilmemiştir.

18 TAAHHÜTLER

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grubun teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<u>Grup tarafından verilen TRİ'ler</u>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.745.598	1.697.397
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	835.275	1.326.177
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	40.120	46.445
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	40.120	46.445
ii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	2.620.993	3.070.019

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle %2'dir (31 Aralık 2011: % 4).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 TAAHHÜTLER (devamı)

Grup'un verdiği TRİ'lerin yabancı para cinsinden dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012(*)			31 Aralık 2011(*)		
	EURO	USD	Diğer	EURO	USD	Diğer
Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen TRİ'ler	563.360	1.002.733	--	641.353	922.323	--
Tam konsolidasyon kapsamındaki şirketler lehine verilen TRİ'ler	617.854	48.738	139.168	766.288	159.635	347.120
Diğer verilen TRİ'lerin toplamı	--	38.824	--	--	45.240	--
	1.181.214	1.090.295	139.168	1.407.641	1.127.198	347.120

(*) Tüm tutarlar TL karşılığı olarak ifade edilmiştir.

(b) Alınan teminatlar

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sözleşme imzaladığı şirketlerden ve taşeronlardan teminat niteliğinde toplamda 141.313 TL (31 Aralık 2011: 167.168 TL) tutarında, 89.407 TL garanti mektubu, 1.432 TL çek ve 50.474 TL senet almıştır. 30 Haziran 2012 itibarıyla alınan senetler tutarının 17.421 TL (31 Aralık 2011: 15.960 TL)'si Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarına ait inşaat şirketlerine, 16.404 TL (31 Aralık 2011: 33.319 TL)'si Grup'a ait hidroelektrik santrallerine verilmiş olan senetlerdir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla müştereken kontrol edilen ortaklıkların almış olduğu teminat mektuplarının toplamı 132.740 TL (Grup payı: 40.207 TL)'dir (31 Aralık 2011: 99.827 TL (Grup payı: 37.296 TL)).

19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	38.570	53.268
Peşin ödenen kira gideri	25.261	78.798
Taşeronlara verilen avanslar	24.594	40.360
Verilen sipariş avansları	18.980	42.487
Peşin ödenen giderler	15.557	12.126
Gelir tahakkukları	10.694	16.358
İş avansları	1.062	3.734
Peşin ödenen vergi ve fonlar	913	8.028
Diğer	3.670	9.588
	139.301	264.747

TAV İstanbul, kira sözleşmesine göre, toplam tutarın %23'ünü peşin olarak ödemiştir. İlk kira yılından sonra, her kira yılının ilk 5 işgünü içinde toplam kira tutarının %5,5'i kadar ödeme gerçekleştirilecektir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla peşin ödenen kira giderinin bir yıldan kısa vadeli kısmı 25.261 TL (31 Aralık 2011: 78.798 TL)'dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer dönen varlıklar (devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, MIP, müşterilerine depolama ve terminal servisleri gibi verdiği hizmetler için KDV kesmeyip, aldığı bütün hizmetlerde KDV ödediği için 24.417 TL'lik KDV alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 24.234 TL). Ayrıca 2.434 TL tutarında KDV alacağı yerel kanunlar nedeniyle TAV Tiflis ve TAV Tunus'ta oluşan KDV'den kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 5.248 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla taşeron firmalara verilen avanslar, TAV İnşaat'ın Doha, Dubai, Muscat ve Merkez (Türkiye) projelerine ilişkin taşeronlara verdiği 9.849 TL'lik (31 Aralık 2011: 16.829 TL) avanslar ile hidroelektrik santralleri projelerine ilişkin verilen avanslar 11.858 TL'lik (31 Aralık 2011 16.829 TL) ve Akfen GYO'ya ait Otel projeleri için verilen 1.722 TL'lik (31 Aralık 2011 4.093 TL) avansları içermektedir.

Diğer duran varlıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	104.134	96.482
Peşin ödenmiş kira giderleri	23.444	41.791
Gelir tahakkukları	14.627	14.627
Peşin ödenmiş giderler	11.720	12.706
Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar	10.566	9.825
Verilen avanslar	7.554	9.342
Diğer	512	571
Diğer duran varlıklar	172.557	185.344

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, KDV alacaklarının 71.616 TL'lik (31 Aralık 2011: 65.273 TL) kısmı özellikle hidroelektrik santral projeleri için yapılan yatırım için ödenen KDV'den kaynaklanmaktadır. Bu tesisler hidroelektrik santral projeleri için inşa halinde olduğundan, Grup bu KDV alacaklarını mahsup edebilmek için yeterli KDV borcuna sahip değildir. Akfen GYO 28.859 TL (31 Aralık 2011: 27.798 TL) devreden KDV rakamına sahiptir. Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre gayrimenkul yatırım ortaklığı gelirleri kurumlar vergisinden muaftır. Ancak inşaat sözleşmeleri için % 18 oranında KDV tutarına katlanmak durumundadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 14.627 TL (31 Aralık 2011: 14.627 TL) değerinde gelir tahakkukları Aliğa Projesiyle ilgili olan gelir tahakkukunu içermektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 7.554 TL'lik verilen avanslar rakamının 6.833 TL'lik kısmı HES I ve HES II projelerine ait sabit kıymet avanslarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 9.247 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gider tahakkukları	44.752	54.165
İndirilemeyecek KDV	5.400	4.786
Ertelenmiş gelirler	2.052	7.093
Hasar ve indirim karşılıkları	1.126	2.436
Diğer	7.157	5.731
	60.487	74.211

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabının büyük kısmı gider tahakkuklarından oluşmakta olup 37.168 TL'si TAV Yatırım'ın Doha, Muscat, Dubai, Abu Dhabi ve Merkez (Türkiye) projeleri ile ilgili gider tahakkuklarından, 1.461 TL'si TAV Havalimanları'nın gider tahakkuklarından ve 3.578 TL'si Akfen İnşaat'ın HES projeleri ve otel projeleri, kapsamındaki gider tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Sırası ile 45.416 TL, 1.737 TL ve 3.832 TL).

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ertelenmiş gelirler	3.612	12.719
Gelecek yıllara ait reklam gelirleri	1.743	1.161
Diğer	619	591
	5.974	14.471

30 Haziran 2012 itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülükler rakamının 3.612 TL tutarındaki kısmı ATÜ'nün TAV Havalimanları'na peşin ödediği kira gelirlerinden, 1.743 TL'lik kısmı İDO'ya ait gelecek yıllara ait reklam gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Sırası ile 12.719 TL ve 1.161 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 ÖZKAYNAKLAR

Akfen Holding'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla her biri 1 TL nominal değerinde 145,500,000 adet hissesi bulunmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 145.500 TL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir.

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kayıtlı sermaye tavanı	1.000.000	1.000.000
Ödenmiş sermaye	145.500	145.500

Şirketimiz Ortaklarından Hamdi Akın'ın elinde bulunan 28,729,368 adet hisse A Grubu nama yazılı olup, 116,770,632 adet B grubu hisselerin tamamı hamiline yazılıdır.

	<u>30 Haziran 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Hisse</u>	<u>Sahiplik</u>	<u>Hisse</u>	<u>Sahiplik</u>
	<u>Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>
Hamdi Akın	99.249	68,21	99.209	68,18
Akfen İnşaat	3.995	2,75	3.995	2,75
Diğer ortaklar	1.140	0,78	1.180	0,81
Halka açık kısım	41.116	28,26	41.116	28,26
Ödenmiş sermaye (nominal)	145.500	100	145.500	100

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Akfen Holding hisseleri üzerinde herhangi bir ipotek yoktur.

Şirket'in 28,729,368 adet (A) grubu hisse senetlerine ilişkin imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

- Genel Kurullarda A Grubu her bir hisse için üç oy hakkı mevcut olup, oy imtiyazı vardır.
- Şirket bünyesinde görevlendirilecek olan iki denetçiden biri A grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından diğeri ise B grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

Şirket'in 12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda onaylanan Geri Alım Programı çerçevesinde 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.478 TL tutarında 347,150 adet Akfen Holding A.Ş. hissesi satın alınmıştır.

Yabancı para çevrim farkları

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 31.254 TL (31 Aralık 2011: 101.443 TL) tutarındaki yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, RHI, RPI, Hyper Foreign, ATI ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların Amerikan Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para çevrim farkından kaynaklanmaktadır.

Riskten korunma rezervi

Riskten korunma rezervi henüz oluşmamış riskten korunulan işlem ile ilgili nakit akım riskinden korunma araçlarının net gerçeğe uygun değerindeki kümülatif değişiminin etkin kısmından oluşmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, HES I-IV-V şirketleri, MIP ve TAV Havalimanları ve İDO'nun 2012 yılında yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takasları sözleşmeleriyle ilgili 84.713 TL (HES I-IV-V: 6.691 TL, MIP 61.215 TL ve TAV Havalimanları 12.026 TL, İDO: 4.781 TL) (31 Aralık 2011: 104.992 TL (HES I-IV-V: 5.783 TL, MIP 61.243 TL ve TAV Havalimanları: 37.966 TL)) tutarındaki riskten korunma rezervi özkaynaklara yansıtılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yeniden değerlendirme artış fonu

DHMİ lisansı ve müşteri ilişkileri, gerçeğe uygun değerlerine göre TAV Havalimanları tarafından 2007 yılında yeniden değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer değişikliği TAV Havalimanları'nın konsolide finansal tablolarında yeniden değerlendirme artış fonu olarak gösterilmiştir.

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un yeniden değerlendirme artış fonundaki payını içermektedir.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (Hazine hisseleri)

Ödenmiş sermaye olarak kayıtlara alınan paylar tekrar geri alındığı zaman, ödenen tutar, geri satın almaya atfolunabilecek maliyetlerin vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarı da kapsayacak şekilde özkaynaklardan düşer. Geri alınan paylar özkaynaklardan azalma olarak gösterilmektedir. Söz konusu paylar satıldığı ya da tekrar ihraç edildiği zaman, edinilen tutar sermaye arttırımı olarak kaydedilmekte ve sonuçta ortaya çıkan işlem fazlalığı/(eksikliği) geçmiş yıl karlarına transfer edilmektedir.

Ortak yönetim altındaki işletmeler

Ortak yönetim altındaki işletmelerden satın alınan hisseler defter değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Ödenen rakam ile elde edilen net varlığın defter değeri arasındaki fark özkaynaklara kaydedilir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dağıtılan karın ödenmiş sermayenin %5'ini aşan kısmının %10'u oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir.

Diğer yedekler

Diğer yedekler, kontrol gücünün grupta kaldığı ya da değişmediği bağlı ortaklık hisse satış ve alımlarından kaynaklanan kar ve zararlardan oluşmaktadır. Akfen GYO, 24 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile sermayesini 46.000 TL arttırmıştır. İşbu artışa tekabül eden 46,000,000 adet hisse ve Akfen Holding'in sahip olduğu Akfen GYO hisselerinden 8.118 TL'ye tekabül eden 8,117,500 adet hisse ile beraber toplam 54.118 TL nominal değerli 54,117,500 adet Akfen GYO hissesi 11 Mayıs 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Takip eden günlerde ise Akfen Holding, Akfen GYO hisselerinin fiyat istikrarını sağlamak üzere toplam 8,040,787 adet hisseyi geri almıştır. Kontrolü kaybetmeden sahiplik gücünün değiştiği bu işlemler, işlem maliyetlerinin netlenmesi ile birlikte özkaynaklarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Hisse senedi ihraç primleri

14 Mayıs 2010 tarihinde yapılan Akfen Holding halka arz işlemi ve 24 Kasım 2010 tarihinde İMKB Toptan Satışlar Pazarında kurumsal yatırımcıya yapılan tahsisli satış sırasında, Şirket hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek fiyattan satılması nedeniyle, sırasıyla 90.505 TL ve 364.277 TL’lik farklar hisse senedi ihraç primi olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 360.040 TL ve 392.965 TL’dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait karlar sırasıyla 4.555 TL ve 51.310 TL’dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

21.1 Satışlar

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
İnşaat sözleşmelerinden elde edilen gelir	185.862	48.625	218.940	88.989
Liman işletme geliri	111.105	57.636	83.452	42.666
Deniz ulaşımı geliri	60.727	35.944	--	--
Gümrüksüz mağaza mal satışları	55.211	25.044	52.707	30.097
Havacılık geliri	51.211	23.685	46.692	26.524
Yer hizmetleri geliri	46.068	21.601	49.064	29.699
Elektrik satış gelirleri	34.839	23.158	11.379	11.360
İmtiyaz ücretleri - gümrüksüz	23.315	10.645	22.788	12.970
Yiyecek içecek hizmet geliri	20.632	10.973	13.824	7.646
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira	15.967	8.983	13.175	7.362
Otopark gelirleri	7.492	3.285	6.962	3.853
Alan tahsis geliri	7.352	2.968	7.541	4.352
Salon hizmet geliri	3.976	1.598	5.328	2.429
Otobüs hizmet geliri	3.266	1.364	6.030	3.317
UFRYK 12 uygulamasına ilişkin oluşan inşaat gelirleri	1.211	1.123	27.300	17.547
Diğer	11.994	4.658	10.237	5.350
	640.228	281.290	575.419	294.161

21.2 Satışların maliyeti

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
İnşaat sözleşmelerine bağlı maliyetler	181.026	46.094	223.607	95.452
Personel gideri	68.637	30.962	55.435	28.462
Liman işletme maliyetleri	48.860	25.358	31.360	16.197
Kira gideri	37.420	15.465	39.128	20.880
Amortisman ve itfa payı giderleri	32.798	14.590	18.620	10.403
Satılan ticari malların maliyeti	21.900	9.861	20.352	11.608
Yakıt gideri	18.611	10.639	--	--
Satılan hizmet maliyeti	16.695	7.438	18.897	12.834
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	8.458	3.667	191	58
Yiyecek içecek maliyeti	7.091	3.254	4.756	2.605
UFRYK 12 uygulamasına ilişkin inşaat maliyetleri	1.206	1.121	27.300	17.547
İlk madde malzeme gideri	470	470	--	--
Diğer	13.322	6.315	2.234	45
	456.494	175.234	441.880	216.091

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan - 30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak - 30</u> <u>Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan - 30</u> <u>Haziran 2011</u>
Personel giderleri	38.081	15.937	24.008	12.319
Genel ofis giderleri	10.448	4.453	8.657	4.479
Danışmanlık giderleri	5.226	2.815	2.758	1.627
Sigorta giderleri	4.721	2.598	3.026	1.521
Kira giderleri	3.669	1.578	3.692	2.058
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.420	2.050	10.967	5.434
İndirilemeyecek KDV	3.374	1.359	3.476	1.745
Seyahat giderleri	2.628	1.455	1.776	1.069
Reklam giderleri	1.871	1.026	434	--
Vergi, resim ve harç giderleri	1.251	332	2.059	1.111
Ofis malzeme giderleri	1.134	494	1.096	544
Temsil giderleri	653	279	621	390
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	571	152	638	407
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	96	--	144	--
Diğer giderler	12.862	6.392	9.677	4.825
	90.005	40.920	73.029	37.529

23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2011</u>
Diğer faaliyet gelirleri				
İştirak satış karı (*)	562.935	562.935	161	161
Reklam geliri (**)	4.622	1.712	3.860	2.058
Kira geliri (***)	3.570	1.497	3.136	1.784
İştiraklerden temettü gelirleri	2.888	1.536	--	--
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı (****)	--	--	124.204	76.799
Diğer	15.063	10.698	4.968	3.911
	589.078	578.378	136.329	84.713

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (devamı)

(*) 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin iştirak satış karı TAV Havalimanları ve TAV Yatırım hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

(**) Havaalanlarında yer alan reklam panolarını kullanarak firmalar reklam yapmaktadırlar. Bu şekilde elde edilen gelir kalemleri de diğer faaliyet gelirleri altında, reklam gelirleri olarak gösterilmektedir.

(***) Kira gelirleri BTA ve ATÜ'nün alt işletmeci firmalardan elde ettikleri kira gelirlerinden oluşmaktadır.

(****) Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı Akfen GYO'nun sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerde meydana gelen değer artışlarından kaynaklanmaktadır.

24 FİNANSAL GELİRLER

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2011</u>
Finansal gelir				
Kur farkı geliri	142.721	48.897	43.275	32.269
Faiz geliri	16.080	8.323	13.553	7.146
UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri (*)	3.367	1.365	3.819	2.447
Diğer	674	--	958	779
	162.842	58.585	61.605	42.641

(*) UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri, DHMİ'den garanti edilen yolcu alacaklarının reeskontundan ve Dilovası OSB'den garanti edilen reeskont faiz gelirinden kaynaklanmaktadır.

Grup'un iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının yapmış olduğu riskten korunma anlaşmalarının ve fonksiyonel raporlama kuru farklılıklarının sonucu olarak ortaya çıkan ve 30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen finansal gelirler/(giderler) aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2011</u>
Yabancı para çevrim farkları	(30.540)	(6.792)	49.800	30.081
Riskten korunma rezervi	(7.875)	(1.164)	(2.183)	(10.499)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (gider)/ gelirleri	1.951	69	(37)	1.800
	(36.464)	(7.887)	47.580	21.382

Riskten korunma rezervi henüz oluşmamış riskten korunulan işlem ile ilgili nakit akım riskinden korunma araçlarının net gerçeğe uygun değerindeki cari dönem değişiminin etkin kısmından oluşmaktadır. 1.134 TL'si HES I-IV-V, 4.281 TL'si TAV Havalimanları, (2.321) TL'si MIP ve 4.781 TL'si IDO'ya ait riskten korunma rezervi gerçeğe uygun değer değişiminden oluşmaktadır

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla özkaynaklarda yansıtılan yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, RPI, RHI, Hyper Foreign ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların Amerikan Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan yabancı para çevrim farkını içermektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL GİDERLER

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran</u> <u>2012</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran</u> <u>2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran</u> <u>2011</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran</u> <u>2011</u>
Finansal gider				
Faiz gideri	121.439	60.411	116.244	69.583
Kur farkı zararı	33.022	13.215	121.230	82.656
Diğer	7.041	3.939	2.336	1.053
	161.502	77.565	239.810	153.292

26 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi:

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20’dir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları (%) aşağıdaki gibidir:

Ülke	Vergi Oranı
Tunus	30%
Gürcistan	15%
Mısır	20%
Makedonya	10%
Letonya	15%
Libya (*)	15-40%
Katar	10%
Umman	12%
Kıbrıs	24%
Rusya	20%

Dubai ve Abu Dhabi’de kurumlar vergisi uygulaması bulunmamaktadır.

(*) Libya’da kurumlar vergisi net dönem karı tutarına bağlı olarak kademeli olarak değişmektedir.

Kuzey Kıbrıs’da kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 23,5’tir. Kuzey Kıbrıs’ta şubeleri bulunan Akfen Ticaret ve Akfen İnşaat operasyonlarından dolayı bu vergi oranına tabidir.

Gürcistan kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren %20’den %15’e düşmüştür. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan aktif ve pasif kalemler üzerinden %15 ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Tunus kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, üzerinden kanunen indirebilir giderler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden %30 olarak hesaplanmaktadır. TAV Tunus’un imzaladığı imtiyaz anlaşmasına göre, TAV Tunus imtiyaz anlaşmasının yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 5 yıl kurumlar vergisinden muaftır.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri % 15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da gözönünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin % 75’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan % 25’lik kısım kurumlar vergisine tabidir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13üncü maddesinde, “transfer fiyatlandırması yoluyla gizlenmiş kar dağıtımı” başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kar dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa, ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hakim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili karların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kar dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türkiye’deki vergi mevzuatı, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının konsolide bir vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyona tabi olan her bir şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) madde 5/1(d) (4)’e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisinden istisna tutulmuştur. Bu istisna ayrıca ara dönem Geçici Vergi için de uygulanmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

TAV Havalimanları ve TAV Yatırım’a ait hisselerinin kısmı satışı Akfen Holding’in TAV Havalimanları ve TAV Yatırım’a ait hisselerinin bir bölümünü satması, Kurumlar Vergisi uyarınca en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri satışı tanımına girmektedir ve bunların satışından elde edilen kazancın %75’lik kısmının vergiden istisna edilmesi mümkündür. Akfen Holding, Kurumlar Vergisi uyarınca satıştan doğan kazançların %75’lik kısmını vergiden istisna tutarak beş yıl içerisinde sermayeye ilave etmeyi planlamaktadır.

Yatırım indirimi:

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’na 8 Nisan 2006 tarih ve 26133 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe giren 5479 sayılı Kanun ile eklenen Geçici 69 uncu maddede, bu madde kapsamında yükümlülerin 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) hesaplayacakları yatırım indirimi tutarlarını sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilecekleri öngörülmüş, dolayısıyla da yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştı. Bu çerçevede, üç yıllık sürede yatırım indirimi istisnası haklarının bir kısmını veya tamamını kullanamayan yükümlülerin hakları 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ortadan kalkmıştı. Diğer yandan 5479 sayılı Kanun’un 2 ve 15 inci maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 19 uncu maddesi, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmış ve böylece 1 Ocak 2006 ile 8 Nisan 2006 tarihleri arasında yapılan yatırım harcamaları üzerinden yatırım indirimi istisnasından yararlanılmasına imkan tanınmamıştı.

Ancak, Anayasa Mahkemesi’nin, 15 Ekim 2009 tarihinde yapılan toplantısında aldığı Karar uyarınca, yukarıda bahsi geçen Gelir Vergisi Kanunu’nun yatırım indirimiyle ilgili geçici 69 uncu maddesinde yer alan 2006, 2007 ve 2008 ibareleri ile yine 5479 sayılı Kanun’un ilgili düzenlemenin Kanun’un yayımlandığı tarih olan 8 Nisan 2006’da değil de 1 Ocak 2006’dan itibaren yürürlüğe girmesine olanak tanıyan 15. maddesinin (2) numaralı bendindeki “2” rakamının Anayasa’ya aykırı olduğu gerekçesiyle iptal edilmesine karar verilmiş olup, bahsi geçen tarih öncesi hak kazanılan yatırım indirimlerinin kullanımı ile ilgili süre sınırlaması ve ilgili Kanun’un yayımlandığı süre ile 1 Ocak 2006 tarihleri arasında yapılmış olan yatırım indirimi tutarlarından faydalanılamayacağına ilişkin kısıtlar ortadan kalkmış bulunmaktadır. Anayasa Mahkemesi’nin aldığı Karar uyarınca, yatırım indirimiyle ilgili iptalin, kararın Resmi Gazete’de yayımıyla birlikte yürürlüğe girmesine hükmedilmiş ve ilgili Anayasa Mahkemesi Kararı 8 Ocak 2010 tarih ve 27456 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Buna göre; kazanç yetersizliği nedeniyle 2006 yılına devreden yatırım indirimi tutarları ile 2006 öncesinde başlayıp iktisadi ve teknik bütünlük kapsamında bu tarih sonrasında da devam eden yatırımlardan doğan yatırım indirimi tutarları sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarında değil sonraki yıllarda da kullanılabilir olup 1 Ocak 2006 ile 8 Nisan 2006 tarihleri arasında yapılan Gelir Vergisi Kanunu’nun mülga 19 uncu maddesi kapsamındaki yatırım harcamalarının %40’ından yatırım indirimi istisnası olarak yararlanılabilecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir vergisi stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun’un 15 maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı’nın %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri:

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

27.1 Vergi geliri/(gideri)

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak</u> <u>30 Haziran</u> <u>2012</u>	<u>1 Nisan</u> <u>30 Haziran</u> <u>2012</u>	<u>1 Ocak</u> <u>30 Haziran</u> <u>2011</u>	<u>1 Nisan</u> <u>30 Haziran</u> <u>2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(20.901)	(12.673)	(15.010)	(11.980)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(18.841)	(14.090)	(2.567)	3.753
Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri	(39.742)	(26.763)	(17.577)	(8.227)
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.951	69	(37)	1.800
Toplam	(37.791)	(26.694)	(17.614)	(6.427)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

27.2 Ertenilmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi, bilanço yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerh ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	<u>Varlıklar</u>		<u>Yükümlülükler</u>		<u>Net</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ticari ve diğer alacaklar	2.691	1.979	(81)	(282)	2.610	1.697
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile havalimanı işletim hakkına ilişkin amortisman, itfa ve aktifleştirme farkları	19.279	20.338	(29.205)	(35.026)	(9.926)	(14.688)
UMS 11 etkisi	7.986	10.910	(2.959)	(5.184)	5.027	5.726
UFRYK 12 etkisi	--	--	(661)	(841)	(661)	(841)
Türev finansal enstrümanlar	22.349	34.126	--	--	22.349	34.126
Peşin ödenen kira giderleri	--	--	(672)	(2.572)	(672)	(2.572)
Yatırım teşviki	20.742	35.027	--	--	20.742	35.027
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.926	2.926	(62.381)	(60.658)	(59.455)	(57.732)
Taşınan vergi zararları	10.868	45.751	--	--	10.868	45.751
Finansal borçlar	1.323	2.470	(1.428)	(3.945)	(105)	(1.475)
Diğer geçici farklar	3.208	7.981	(500)	(2.133)	2.708	5.848
Ara toplam	91.372	161.508	(97.887)	(110.641)	(6.515)	50.867
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(39.033)	(51.825)	39.033	51.825	--	--
Toplam ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	52.339	109.683	(58.854)	(58.816)	(6.515)	50.867

Vergi Usul Kanunu'na göre, mali zararlar en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Grup yönetimi, 2012 yılı ve sonrasındaki yıllarda vergilendirilebilir kazanç elde edeceğini öngörerek kullanılacağını düşündüğü mali zararlar için 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle 10.868 TL (31 Aralık 2011: 45.751 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

27.2 Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Raporlama dönemi sonunda, Grup'un 75.769 TL değerinde (31 Aralık 2011: 141.562 TL) geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmayan mali zararı vardır. Grup tarafından vergiye konu olmayacağı düşünülen geçmiş yıl zararlarına ilişkin 15.154 TL (31 Aralık 2011: 28.312 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi aktifini kayda alınmamıştır. Ertelemiş vergi aktifini hesaplamasında kayda alınmamış geçmiş yıl zararlarının vadesi aşağıdaki şekilde sona erecektir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
2011'de sonlanan	--	283
2012'de sonlanan	3.462	5.601
2013'de sonlanan	15.520	43.489
2014'te sonlanan	9.937	8.182
2015'te sonlanan	2.221	1.952
2016'da sonlanan	41.575	82.055
2017'de sonlanan	3.054	--
	75.769	141.562

Ertelemiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları, sırasıyla 633.185 TL ve (68.360) TL zarar tutarındaki ana ortaklığa ait dönem karının/(zararının) ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Haziran 2011</u>	<u>1 Nisan-30</u> <u>Haziran 2011</u>
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı) / karı	633.185	590.677	(68.360)	(52.819)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	141,174,388	141,157,947	141,505,097	141,505,097
Faaliyetlerden elde edilen adi ve seyreltilmiş hisse başına (zarar)/kazanç (tam TL)	4,485	4,185	(0,483)	(0,373)

(*)Hisse başına kazanç hesaplaması; toplam hisse adedinen Akfen İnşaat'ın sahip olduğu 3,994,903 adet hisse ve şirketin borsada işlem gören kendi hisselerinden aldığı 347,150 adet hisse düşülerek yapılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü elimine edilmiş olup ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden eliminasyon sonrası kalanlar Grup için bir önemlilik arz etmemektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleştirilmiştir.

29.1 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari alacaklar	1.606	6.000
Ticari olmayan alacaklar	8.353	5.068
	9.959	11.068
Ticari borçlar	13.258	25.125
Ticari olmayan borçlar	15.594	15.564
	28.852	40.689

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari alacaklar	2.515	5.510
Ticari olmayan alacaklar	59.854	39.225
	62.369	44.735
Ticari borçlar	627	1.083
Ticari olmayan borçlar	11.169	9.002
	11.796	10.085

Bu notta belirtilmeyen Şirket ve bağlı ortaklıkları ile müştereken kontrol edilen ortaklıklar arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiyelerin detayları takip eden sayfada açıklanmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</i>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ATÜ	580	1.110
Sky Oryx Joint Venture	330	4.175
Sera Yapı End. ve Tic. A.Ş. (“Sera Yapı”)	115	104
Diğer	581	611
	1.606	6.000

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

29.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacaklar:</i>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sera Yapı	3.570	932
AL Arrab Contracting CO. CJSC	2.428	--
Tepe İnşaat	2.023	3.670
Task Water B.V.	--	6.598
Diğer	332	466
Şüpheli alacak karşılığı (Not 10)	--	(6.598)
	8.353	5.068

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar:</i>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
LCC Sabha International Airport Project	1.160	2.379
Sky Oryx Joint Venture	1.080	1.909
ODTC JV	275	--
Diğer	--	1.222
	2.515	5.510

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar:</i>	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akfen Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.	55.234	32.421
Hyper Foreign	3.192	2.724
Kirazlı Konutları Adi Ortaklığı	1.208	1.181
Mustafa Keten	--	1.563
Selim Akın	--	713
Diğer	220	623
	59.854	39.225

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

29.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:</i>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Muscat CCC & TAV Cons.	3.962	4.202
Ibs Sigorta Brokerlik Hiz.A.Ş.	3.907	3.721
Sky Oryx Joint Venture (*)	925	11.475
Tepe Servis ve Yönetim A.Ş.	881	--
Tav İstanbul Terminal İşl. A.Ş.	358	451
Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	214	--
BTA Unlu Mamüller San. ve Tic. A.Ş.	149	--
TAV Tepe Akfen Yatırım İnş. İşl. A.Ş.	120	--
BTA Yiyecek İçecek Hizm. A.Ş.	84	79
TAV Bilişim Hizm. A.Ş.	9	288
Tepe İnşaat	--	2.502
Diğer	2.649	2.407
	13.258	25.125

(*) Sky Oryx Joint Venture ile ilgili borçlar, Grup'un inşaat işleri için aldığı avanslara ilişkindir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borçlar:</i>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
TAV Ege Terminal Yat. Yap. ve İşl. A.Ş.	10.488	--
Tav İstanbul Terminal İşl. A.Ş.	1.746	887
Tav Havalimanları	1.469	--
TAV Tunus	235	304
Sky Oryx Joint Venture	216	9.540
Hamdi Akın	97	117
TGS	--	2.785
ATÜ	--	1.177
Diğer	1.343	754
	15.594	15.564

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

29.2 İlişkili taraf işlemleri

30 Haziran tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflara verilen hizmetler	30 Haziran 2012		30 Haziran 2011	
	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
Şirket				
ATÜ (*)	24.592	Satış	24.354	Satış
Sky Oryx Joint Venture	7.912	İnşaat Hizmetleri	4.932	İnşaat Hizmetleri
Tav İstanbul Terminal İşl. AŞ.	770	İnşaat Hizmetleri	701	İnşaat Hizmetleri
BTA Denizyolları ve Limanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	668	İnşaat Hizmetleri	--	
MIP	925	Satış	--	
IDO	754	Satış	--	
TAV Ege Terminal Yatırım Yap. Ve İşl. AŞ.	1.531	İnşaat Hizmetleri	--	
TAV Macedonia Doool Skopje	--		14.212	İnşaat Hizmetleri
Kasa Akfen	--		85	Satış
TAV Gazipaşa Yat. Ve İşl. A.Ş.	--		205	İnşaat Hizmetleri
TAV Tunus	--		292	İnşaat Hizmetleri
Akfen GYT	2.837	Faiz Geliri	248	Faiz Geliri
Diğer	4.039		4.453	
	44.028		49.482	

30 Haziran tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflardan alınan hizmetler:	30 Haziran 2012		30 Haziran 2011	
	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
Şirket				
IBS Sigorta	1.493	Alımlar	1.040	Alımlar
TAV İnşaat	281	Faiz Gideri	175	Finansman Gideri
Tav Bilişim Hizmetleri AŞ.	219	Alımlar	308	Alımlar
TAV İnşaat	--		277	İnşaat Hizmetleri
BTA Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	82	Alımlar	336	Alımlar
TAV G.	41	Alımlar	2.863	Alımlar
Alsim Alarko	950	Diğer	957	Diğer
Diğer	1.034	--	2.404	--
	4.100		8.360	

29.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yıla ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 4.776 TL (30 Haziran 2011: 2.329 TL) tutarındadır. Akfen Holding'in müştereken kontrol edilen ortaklıkları tarafından üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 37.839 TL'dir (Grup payı: 9.154 TL) (30 Haziran 2011: 22.481 TL (Grup payı: 6.492 TL)).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar						Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar				Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
30 Haziran 2012										
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.121	224.381	68.207	20.273	843.151	2.413	--	--		
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	27.307	--	--	--	--	--	--		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	4.121	205.212	68.207	20.273	843.151	2.413	--	--		
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	--	--	--	--	--	--	--		
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	--	19.169	--	--	--	--	--	--		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	7.944	--	--	--	--	--	--		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	6	--	--	--	--	--	--		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	6.344	--	--	--	--	--	--		
- Değer düşüklüğü (-)	--	(6.338)	--	--	--	--	--	--		
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--		
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--		
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--		
30 Haziran 2012										
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.430	--	--	--	--	--	--	--		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.263	--	--	--	--	--	--	--		
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	9.321	--	--	--	--	--	--	--		
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	11.594	--	--	--	--	--	--	--		
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	905	--	--	--	--	--	--	--		

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 136.197 TL tutarıdaki mevduat kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri içerisinde gösterilmiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 62.021 TL tutarıdaki vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat hesapları kısa vadeli finansal yatırımlar, 37.037 TL tutarıdaki vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat hesapları uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar						Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Diğer			
31 Aralık 2011	11.510	460.201	44.293	13.016	667.887	2.685			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)									
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	76.105	--	--	--	--			
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	11.510	423.127	44.293	13.016	667.887	2.685			
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri (3)	--	--	--	--	--	--			
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	--	37.066	--	--	--	--			
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	3.516	--	--	--	--			
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	8	--	--	--	--			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	13.282	6.598	--	--	--			
- Değer düşüklüğü (-)	--	(13.274)	(6.598)	--	--	--			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--			
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--			
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--			
31 Aralık 2011									
Ticari Alacaklar	3.610	--	--	--	--	--			
Diğer Alacaklar	4.463	--	--	--	--	--			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	28.485	--	--	--	--	--			
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	12.842	--	--	--	--	--			
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	948	6.598	--	--	--	--			
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--			
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--	--	--	--			

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 150.708 TL tutarındaki mevduat kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri içerisinde gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Değer düşüklüğü

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait şüpheli alacak karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı bakiyesi	(19.872)	(5.801)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	7.277	--
Kur değişiminin etkisi	249	(843)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	(633)	(16.862)
Konusu kalmayan karşılıklar	6.641	--
İşletme birleşmelerinin etkisi	--	(32)
Tahsilatlar	--	3.666
Dönem sonu bakiyesi	(6.338)	(19.872)

Likidite riski

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Not	30 Haziran 2012					
		Kayıtlı Değer	Beklenen Nakit Akışı	3 aydan az	03 - 12 ay	1-5 yıl	5 yıldan Fazla
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	2.534.531	(2.791.299)	(115.145)	(397.699)	(1.575.772)	(702.683)
Ticari borçlar	9	93.403	(93.557)	(63.420)	(11.744)	(18.393)	--
İlişkili taraflara borçlar	9-10-29	40.648	(41.656)	(25.472)	(4.015)	(11.777)	(392)
Diğer borçlar (*)		95.514	(95.789)	(35.304)	(40.528)	(19.957)	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)		57.499	(58.419)	(54.841)	(2.445)	(1.133)	--
Faiz oranı takası		25.933	(26.844)	(923)	(4.511)	(16.403)	(5.007)
Nakit çıkışı		--	(46.737)	--	(7.472)	(31.087)	(8.178)
Nakit girişi		(2.413)	49.677	--	7.942	33.043	8.692
Toplam		2.845.115	(3.104.624)	(295.105)	(460.472)	(1.641.479)	(707.568)

(*) Garanti için alınan depozitolar, alınan avanslar ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan araçlar diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup’un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011							
	<u>Not</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Beklenen Nakit Akışı</u>	<u>3 aydan az</u>	<u>03 - 12 ay</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan fazla</u>
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	3.474.146	(4.296.910)	(234.345)	(595.299)	(2.233.612)	(1.233.654)
Ticari borçlar	9	221.602	(221.667)	(161.901)	(22.986)	(36.780)	--
İlişkili taraflara borçlar	9-10-29	50.774	(52.092)	(29.239)	(15.598)	(5.423)	(1.832)
Diğer borçlar (*)		52.125	(52.125)	(30.011)	(6.086)	(16.028)	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)		58.017	(58.017)	(58.017)	--	--	--
Faiz oranı takası		167.545	(179.007)	(12.294)	(24.159)	(109.414)	(33.140)
Nakit çıkışı		--	(175.756)	--	(25.638)	(106.197)	(43.921)
Nakit girişi		(2.685)	179.048	--	26.118	108.186	44.744
Toplam		4.021.524	(4.856.526)	(525.807)	(663.648)	(2.399.268)	(1.267.803)

(*) Garanti için alınan depozitolar, alınan avanslar ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan araçlar diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski

Maruz kalınan kur riski

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2012

	ABD				
	TL Karşılığı	Doları	Avro	TL	Diğer (*)
1. Ticari alacaklar	7.491	66	2.979	416	181
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	487.258	264.573	2.437	2.124	1.640
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2	--	--	1	1
3. Diğer	26.338	1.007	8.707	4.461	257
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	521.089	265.646	14.123	7.002	2.079
5. Ticari Alacaklar	10	--	--	10	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	524	--	--	517	7
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	176	--	77	--	--
7. Diğer	13.981	4.438	2.622	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	14.691	4.438	2.699	527	7
9. Toplam Varlıklar (4+8)	535.780	270.084	16.822	7.529	2.086
10. Ticari Borçlar	48.077	5.494	16.265	1.044	119
11. Finansal Yükümlülükler	292.350	36.396	99.637	7	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	27.532	--	11.813	651	17
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	367.959	41.890	127.715	1.702	136
14. Ticari Borçlar	9.163	--	4.029	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	1.126.190	281.247	271.795	1	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.055	1.054	56	23	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	40	--	17	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.137.448	282.301	275.897	24	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.505.407	324.191	403.612	1.726	136
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	13.549	7.500	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(956.078)	(46.607)	(386.790)	5.803	1.950
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.010.084)	(59.552)	(398.179)	1.341	1.692
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSALARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2011

	TL	ABD Doları	Avro	TL	Diğer (*)
	Karşılığı				
1. Ticari alacaklar	23.325	3.963	3.173	3.137	4.949
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	262.114	82.525	5.915	74.978	16.801
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	7.287	22	--	5.849	1.397
3. Diğer	26.803	7	7.938	6.486	906
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	319.529	86.517	17.026	90.450	24.053
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	7	--	--	--	7
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	32	2	--	7	20
7. Diğer	8.124	46	3.288	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	8.163	48	3.288	7	27
9. Toplam Varlıklar (4+8)	327.692	86.565	20.314	90.457	24.080
10. Ticari Borçlar	40.390	2.683	9.963	6.301	4.674
11. Finansal Yükümlülükler	451.109	83.881	117.766	3.994	877
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	17.975	605	658	12.067	3.156
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	470	31	--	331	81
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	509.944	87.200	128.387	22.693	8.788
14. Ticari Borçlar	2.077	--	850	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	1.365.514	368.342	274.061	4	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.850	833	113	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	390	--	160	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.369.831	369.175	275.184	4	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.879.775	456.375	403.571	22.697	8.788
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı(**)	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı (**)	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(1.552.083)	(369.810)	(383.257)	67.760	15.292
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.593.469)	(369.856)	(394.323)	55.749	13.050
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri(**)	--	--	--	--	--
23. İhracat (**)	--	--	--	--	--
24. İthalat (**)	--	--	--	--	--

(*) Diğer para birimlerindeki varlık ve yükümlülükler TL karşılıkları olarak belirtilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSALARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

(**) Tav Havalimanları'nın bağlı ortaklığı TAV İstanbul, ABD Doları ve Avro arasındaki pariteyi sabitleyen bir çapraz kur swap sözleşmesine ("cross currency swap") girmiştir. Sözleşme, DHMİ'ye 2018 yılına kadar her yılın Aralık ayında yapılacak olan ödemeler için imzalanmıştır. 30 Haziran 2012 itibarıyla, sözleşmenin nominal değeri 575,543 TL (Grup payı: 46.729 TL)'dir (333,552 ABD Doları (Grup payı: 27.082 ABD Doları), 253.075 Avro'ya (Grup payı: 20.548 Avro) bağlanmıştır) (31 Aralık 2011: 685.402 TL'dir (Grup payı: 179.021 TL). 362.858 ABD Doları (Grup payı: 94.788 ABD Doları), 275.309 Avro'ya (Grup payı: 71.911 Avro) bağlanmıştır). İlgili swap işlemi ileriye dönük DHMİ ödemelerine ilişkin olması nedeniyle mevcut döviz pozisyonunu etkilememektedir.

Duyarlılık analizi

Grup'un kur riski genel olarak TL'nin Avro ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

Grup orta ve uzun vadeli kredilerini, elde ettiği proje gelirlerinin para birimi cinsinden gerçekleştirmektedir. Kısa vadeli krediler için ise borçlanmalar havuz/portföy modeli altında dengeli olarak TL, Avro ve ABD Doları olarak gerçekleştirilmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30 Haziran 2012				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Avro ve TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.420)	8.420	5.221	(4.319)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(8.420)	8.420	5.221	(4.319)
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(87.964)	87.964	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(87.964)	87.964	--	--
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	775	(775)	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	775	(775)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(95.609)	95.609	5.221	(4.319)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Avro ve TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(69.325)	69.325	19.046	(15.581)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(69.325)	69.325	19.046	(15.581)
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(87.412)	87.412	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(87.412)	87.412	--	--
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.529	(1.529)	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	1.529	(1.529)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(155.208)	155.208	19.046	(15.581)

Faiz riski

Profil

Grup'un faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin rapor tarihindeki faiz yapısı şu şekildedir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	835.165	585.670
Finansal yükümlülükler	296.693	733.847
Değişken faizli kalemler		
Finansal varlıklar	1.463	12.420
Finansal yükümlülükler	2.266.533	2.917.595

Sabit faizli kalemlerin gerçeğe uygun değer riski:

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu nedenle faiz oranındaki değişimlerin rapor tarihindeki özsermaye kalemlerine direkt etkisi yoktur.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz riski (devamı)

Değişken faizli kalemlerin nakit akım riski:

Grup'un borçlanma profili esas alındığında, Euribor veya Libor oranındaki 100 baz puanlık artış, türev finansal enstrümanların etkisi göz ardı edildiğinde, Grup'un değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık olarak vergi öncesinde 22.665 TL'lik (31 Aralık 2011: 14.845 TL) artışa sebep olurdu. Tutarın 6.708 TL'si (31 Aralık 2011: 5.297 TL) vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (HES I: 1.946 TL (31 Aralık 2011: 194 TL), TAV Havalimanları: 52 TL (31 Aralık 2011: 1.202 TL), MIP 4.710 TL (31 Aralık 2011: 3.901 TL), bu nedenle kar zarar üzerindeki net risk 15.957 TL (31 Aralık 2011: 9.548 TL)'dir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz oranlarının 1 puan artması durumunda konsolide kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta döviz kurları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

Faiz Pozisyonu Tablosu		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	--	--
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Değişken Faizli Finansal Araçlar		--	--
Finansal Varlıklar		14	--
Finansal Yükümlülükler		(22.665)	(14.845)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları

Şirketi bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji Kaynakları Üretim ve Ticaret A.Ş., H.H.K. Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Kurtal Elektrik Üretim A.Ş. hisselerinin devrine ilişkin hisse satış anlaşmasını 27 Haziran 2012 tarihinde imzalamıştır. Buna göre;

EÜ/3876-17/2354 lisans numaralı, ve 16,98 MW kurulu güce sahip Çalıkobası HES projesi sahibi H.H.K. Enerji Elektrik Üretim A.Ş. 1.414.012 ABD Doları ve satıcıların şirkete olan 1.506 TL borcunun kapatılması (toplam 2,24 milyon ABD Doları) EÜ/3876-2/2351 lisans numaralı ve 6,993 MW kurulu güce sahip Çiçekli 1-II Regülatörü ve HES projesi sahibi Kurtal Elektrik Üretim A.Ş., 944.055 ABD Doları ve satıcıların şirkete olan 288 TL borcunun kapatılması (toplam 1,1 milyon ABD Doları), bedeli ile satın alınıp, hisse devirleri 18 Temmuz tarihlerinde tamamlanmıştır. Söz konusu hisse devirlerine dair Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli onaylar alınmıştır.

Şirket tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile ilgili olarak, ISIN kodu TRSAKFH31411, vadesi 07 Mart 2014 ve ihraç tutarı 200.000.000 TL olan tahvilden, bilanço tarihinden önce yapılan alımlara ek olarak;

17 Temmuz 2012 tarihinde, 100.000 nominal 102,00 tam TL fiyattan, 17 Temmuz 2012 valörü ile,

25 Temmuz 2012 tarihinde, 25.000.000 nominal 102,10 tam TL fiyattan, 25 Temmuz 2012 valörü ile,

geri alım işlemleri gerçekleştirilmiştir. Şirket tarafından 29 Ağustos 2012 tarihine kadar yapılan borçlanma aracı geri alım toplamı; ISIN kodu TRSAKFHA1313 olan tahvilde 9.060 TL nominal (toplamın %11,33'ü), ISIN kodu TRSAKFH31411 olan tahvilde 45.910 TL nominal (toplamın %22,96'sı) seviyesine ulaşmıştır.

Şirketin bağlı ortaklıklarından Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı PAK Enerji Üretimi Sanayi Tic. A.Ş.'nin, Kale ilçesi, Denizli'de bulunan, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından verilen EÜ/1424-2/1034 lisans numaralı, DEMİRCİLER HES Projesi'nin 5,317 MW'lık kısmının T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 27.08.2012 tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral mevzuata uygun olarak 24:00 itibarıyla ticari enerji üretimine başlamıştır. 03.08.2012 tarihinde devreye alınan 3,124 MW kurulu kapasite ile birlikte Demirciler HES tüm üniteleri ile faaliyete geçmiştir. Santralin lisans tadili sonrasında yeni kurulu gücü 8,4 MW, yıllık beklenen enerji üretimi ise 30,5 GWs'tir.

Şirket, yatırım programına uygun şekilde HES santrallerini ticari enerji üretimi için devreye almaya devam etmekte olup, 28 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği hidroelektrik santrallerinde toplam 133,4 MW kurulu güç kapasitesine ve yıllık toplam 584,6 GWs üretim kapasitesine ulaşmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları (devamı)

Akfen GYO bağlı ortaklığı Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. Vakıflar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına kiralamış olduğu ve Karaköy Rıhtım Caddesi üzerinde eski Kozluca Han olarak bilinen 3.074,58 metrekare arsa üzerinde 200 odalı bir otel projesi gerçekleştirmek üzere inşaat ruhsatını 17 Ağustos 2012 tarihinde almıştır.

Şirketin bağlı ortaklıklarından Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin mülkiyetinde bulunan Ankara İli, Bala İlçesi, Beynam Köyünde mevcut toplam 808.754 m2 gayrimenkulün (KDV hariç 24.500 TL'ye) Renk-Yol Yapı İnşaat ve Ticaret A.Ş. ("RenkYol")'ye devredilmesi karşılığında, RenkYol'un Ankara ili, Gölbaşı ilçesi, Hacılar Mevkiinde kain 108.326 m2 gayrimenkul üzerine inşaat yapılmasına dair Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi ve Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi'nin yüklenici'si olan Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. ve Renk-Yol Yapı İnşaat ve Ticaret A.Ş. Adi Ortaklığındaki %25,962 payı devir alınmıştır. Söz konusu Sözleşme uyarınca, yüklenici Adi Ortaklık, yapılacak projede %68 oranında hakka sahip olacaktır.

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

Yoktur.