

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Eylöl 2012 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet
Konsolide Finansal Tablolar

AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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.....	8-106
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	15
NOT 3 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR	22
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	27
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	30
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR.....	31
NOT 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	62
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	64
NOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	68
NOT 11 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ.....	69
NOT 12 STOKLAR.....	70
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	70
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	72
NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	73
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	75
NOT 17 ŞEREFİYE	77
NOT 18 TAAHHÜTLER	77
NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	78
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR	81
NOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	84
NOT 22 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	85
NOT 23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	85
NOT 24 FİNANSAL GELİRLER	86
NOT 25 FİNANSAL GİDERLER.....	87
NOT 26 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	87
NOT 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	87
NOT 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	92
NOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	93
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	97
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	106
NOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	106

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

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

	<u>Dipnot</u> <u>referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Geçmemiş</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Geçmiş</u> <u>31 Aralık 2011</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.082.646	1.286.026
Nakit ve nakit benzerleri	5	514.997	518.590
Ticari alacaklar		151.489	306.603
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9-29	1.888	6.000
-Diğer ticari alacaklar	9	149.601	300.603
Diğer alacaklar		24.103	16.528
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	10-29	9.941	5.068
-Diğer ticari olmayan alacaklar	10	14.162	11.460
Finansal yatırımlar	6	103.090	--
Türev finansal araçlar	8	757	2.685
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	11	134.345	150.708
Stoklar	12	17.059	26.165
Diğer dönen varlıklar	19	136.806	264.747
Duran Varlıklar		3.722.486	4.152.943
Ticari alacaklar		71.566	165.108
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9-29	2.629	5.510
-Diğer ticari alacaklar	9	68.937	159.598
Diğer Alacaklar		40.335	40.781
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	10-29	39.160	39.225
-Diğer ticari olmayan alacaklar	10	1.175	1.556
Finansal yatırımlar	6	38.221	151
Özsermaye yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar		1.589	1.436
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.082.503	1.080.092
Maddi duran varlıklar	15	1.038.616	938.031
Maddi olmayan duran varlıklar	16	1.200.876	1.503.865
Şerefiye	17	40.539	128.452
Ertelenmiş vergi varlığı	27	36.835	109.683
Diğer duran varlıklar	19	171.406	185.344
TOPLAM VARLIKLAR		4.805.132	5.438.969

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

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

	<u>Dipnot</u> <u>referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Geçmemiş</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Geçmiş</u> <u>31 Aralık 2011</u>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		820.374	1.287.177
Finansal borçlar	7	531.407	743.422
Türev finansal araçlar	8	36.958	80.896
Ticari borçlar		94.302	209.947
-İlişkili taraflara ticari borçlar	9-29	18.493	25.125
-Diğer ticari borçlar	9	75.809	184.822
Diğer borçlar		101.262	166.030
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	10-29	16.197	15.564
-Diğer ticari olmayan borçlar	10	85.065	150.466
Borç karşılıkları		8.555	12.671
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	47.890	74.211
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.304.664	2.999.911
Finansal borçlar	7	2.040.091	2.730.724
Türev finansal araçlar	8	90.925	86.649
Ticari borçlar		18.303	37.863
-İlişkili taraflara ticari borçlar	9-29	647	1.083
-Diğer ticari borçlar	9	17.656	36.780
Diğer borçlar		66.072	52.834
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	10-29	12.088	9.002
-Diğer ticari olmayan borçlar	10	53.984	43.832
Kıdem tazminatı karşılığı		13.374	17.873
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	69.532	58.816
Borç karşılıkları		677	681
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	19	5.690	14.471
ÖZKAYNAKLAR		1.680.094	1.151.881
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.318.450	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		34.824	101.443
Değer artış fonları		126	(2.294)
Riskten korunma rezervi		(91.454)	(104.992)
Diğer yedekler		(114.716)	(112.112)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		9.915	19.699
Geçmiş yıllar karları		236.799	312.819
Dönem karı / (zararı)		649.882	(64.724)
Kontrol gücü olmayan paylar		361.644	392.965
TOPLAM KAYNAKLAR		4.805.132	5.438.969

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2012</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2012</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2011</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	21	862.699	222.471	982.024	406.605
Satışların maliyeti (-)	21	(592.644)	(136.150)	(716.440)	(274.560)
BRÜT KAR		270.055	86.321	265.584	132.045
Genel yönetim giderleri (-)	22	(118.246)	(28.241)	(119.566)	(46.537)
Diğer faaliyet gelirleri	23	594.244	5.166	271.201	134.872
Diğer faaliyet giderleri (-)		(11.370)	(4.705)	(20.132)	(2.025)
FAALİYET KARI		734.683	58.541	397.087	218.355
Finansal gelirler	24	215.785	52.947	102.475	40.870
Finansal giderler	25	(244.756)	(83.254)	(468.471)	(228.661)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		705.712	28.234	31.091	30.564
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(49.345)	(9.602)	(24.796)	(7.219)
Dönem vergi gideri	27	(27.522)	(6.621)	(23.676)	(8.666)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	27	(21.823)	(2.981)	(1.120)	1.447
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		656.367	18.632	6.295	23.345
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)		--	--	--	--
DÖNEM (ZARARI)/KARI		656.367	18.632	6.295	23.345
Diğer Kapsamlı Gelir					
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		20	4	34	13
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	24	(16.189)	(8.314)	(40.477)	(38.294)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	24	(31.246)	(706)	99.782	49.982
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelirleri / (giderleri)	24-27	3.253	1.302	3.265	3.303
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(44.162)	(7.714)	62.604	15.004
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		612.205	10.918	68.899	38.349
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		6.485	1.935	93.306	41.996
Ana ortaklık payları		649.882	16.697	(87.011)	(18.651)
Net Dönem (Zararı) / Karı		656.367	18.632	6.295	23.345
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		2.987	1.633	102.685	42.748
Ana Ortaklık Payları		609.218	9.285	(33.786)	(4.399)
Toplam Kapsamlı Gelir		612.205	10.918	68.899	38.349
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç/ (Zarar)	28	4,604	0,118	(0,615)	(0,132)

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Ortak kontrol altındaki şirketlerin hisselerin alımı	Yabancı para çevrim farkları	Değer artış fonu	Riskten korunma rezervi	Diğer yedekler	Kardan ayrılan kısıtlanmış 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	322.027	794.181	160.605	954.786
Toplam kapsamlı gelir/(gider)														
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(87.011)	(87.011)	93.306	6.295
Diğer kapsamlı gelir/(gider)														
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	87.590	--	--	--	--	--	87.590	12.192	99.782
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	34	--	--	--	--	34	--	34
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	(34.399)	--	--	--	(34.399)	(2.812)	(37.211)
Toplam diğer kapsamlı gelir /((gider)	--	--	--	--	--	87.590	34	(34.399)	--	--	--	53.225	9.379	62.604
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	87.590	34	(34.399)	--	--	(87.011)	(33.786)	102.685	68.899
Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler														
Yasal yedeklere transferler	--	--	--	--	--	2.036	--	--	--	7.592	--	9.628	--	9.628
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	--	--	--	--	(3.114)	(2.778)	--	--	(31.222)	--	(9.322)	(46.437)	138.963	92.526
Toplam ortaklarla yapılan işlemler	--	--	--	--	(3.114)	(742)	--	--	(31.222)	7.592	(9.322)	(36.809)	138.963	102.154
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(3.709)	16.948	104.762	(2.042)	(105.762)	(125.002)	19.673	225.694	723.586	402.254	1.125.840

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Ortak kontrol altındaki şirketlerin hisselerin alımı	Yabancı para çevrim farkları	Değer artış fonu	Riskten korunma rezervi	Diğer yedekler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem Karı	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012 tarihi itibariyle bakıyeller	145.500	(7.257)	454.782	(4.010)	20.062	101.443	(2.294)	(104.992)	(112.112)	19.699	312.819	(64.724)	758.916	392.965	1.151.881
Toplam kapsamlı gelir/(gider)															
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	649.882	649.882	6.485	656.367
Diğer kapsamlı gelir/(gider)															
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	(24.064)	--	--	--	--	--	--	(24.064)	(7.182)	(31.246)
Duran varlıkların yeniden değerlenmesi	--	--	--	--	--	--	(63)	--	--	--	38	--	(25)	45	20
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	(16.575)	--	--	--	--	(16.575)	3.639	(12.936)
Toplam diğer kapsamlı gelir /(gider)	--	--	--	--	--	(24.064)	(63)	(16.575)	--	--	38	--	(40.664)	(3.498)	(44.162)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	(24.064)	(63)	(16.575)	--	--	38	649.882	609.218	2.987	612.205
Özkaynaklarda kayıtlara alınan. ortaklarla yapılan işlemler															
Transferler	--	--	--	--	--	770	--	--	--	10.564	(76.058)	64.724	--	--	--
Müştereken kontrol edilen ortaklıklarındaki sahiplik oranı değişiminin etkisi	--	--	--	--	(13.826)	(43.325)	2.483	30.113	(2.604)	(20.348)	--	--	(47.507)	(34.308)	(81.815)
Şirketin kendi hisselerinin alımı	--	--	--	(2.177)	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.177)	--	(2.177)
Toplam ortaklarla yapılan işlemler	--	--	--	(2.177)	(13.826)	(42.555)	2.483	30.113	(2.604)	(9.784)	(76.058)	64.724	(49.684)	(34.308)	(83.992)
30 Eylül 2012 tarihi itibariyle bakıyeller	145.500	(7.257)	454.782	(6.187)	6.236	34.824	126	(91.454)	(114.716)	9.915	236.799	649.882	1.318.450	361.644	1.680.094

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

Akfen Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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>Denetimden</u></i> <i><u>Geçmemiş</u></i> <i><u>30 Eylül</u></i> <i><u>2012</u></i>	<i><u>Bağımsız</u></i> <i><u>Denetimden</u></i> <i><u>Geçmemiş</u></i> <i><u>30 Eylül</u></i> <i><u>2011</u></i>
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem (zararı)/karı		656.367	6.295
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortisman giderleri	15	30.421	20.606
Maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri	16	37.178	33.082
Kıdem tazminatı karşılığı		7.102	4.507
Şüpheli alacak karşılığı	30	255	4.090
Kazanılmamış faiz geliri/(gideri), net		(3.487)	16
Maddi duran varlık satış karı		(292)	(965)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	14-23	--	(236.511)
Müştereken kontrol edilen ortaklıklar ve bağlı ortaklıklar satış karı	23	(562.935)	(4.714)
İzin ve dava karşılıkları		230	613
Bilanço kalemleri üzerindeki gerçekleşmeyen kur farkları		(87.296)	310.849
Faiz gideri	25	186.236	207.798
Faiz geliri	24	(31.042)	(23.927)
Vergi gideri	27	49.345	24.796
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışı		282.082	346.535
<i>Değişimler</i>			
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar		18.915	(74.294)
Kısa vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		(13.726)	(6.114)
Diğer dönen varlıklar		40.844	(87.540)
Uzun vadeli diğer ticari alacaklar		8.812	(46.542)
Uzun vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		381	750
Stoklar		(4.278)	(5.903)
İlişkili şirketlerden alacaklar		(96.537)	(2.212)
Diğer duran varlıklar		(54.067)	(76.106)
Kısa vadeli diğer ticari borçlar		(69.765)	29.352
Kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlar		22.699	(42.086)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		(77.818)	54.723
Uzun vadeli diğer ticari borçlar		21.797	6.732
Uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar		10.152	864
İlişkili şirketlere borçlar		3.595	13.707
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		7.062	1.785
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit		100.148	113.651
Ödenen vergi		(6.633)	(16.877)
Ödenen kıdem tazminatları		(3.606)	(2.001)
Tahsil edilen şüpheli alacak karşılığı		--	3.434
Ödenen faizler		(186.236)	(175.861)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları		(96.327)	(77.654)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2012</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2011</i>
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan faizler		31.042	13.945
Maddi duran varlık alımları	15	(231.898)	(187.660)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit		2.946	10.522
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(13.256)	(46.705)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	14	(27.551)	(47.314)
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(141.170)	7.991
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		(7.529)	(400.967)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		326.003	(649.501)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan finansal borçlar		553.842	777.548
Finansal borçların geri ödemesi		(697.883)	(197.911)
Proje rezerv hesaplarındaki değişim		56.648	(13.472)
Şirketin kendi hisselerinin alımı		(2.177)	--
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		1.890	175.375
Finansal faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit		(87.680)	741.540
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		141.996	14.385
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		218.425	166.349
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	5	360.421	180.734

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Akfen Holding’e ait 9 adet (31 Aralık 2011: 6) bağlı ortaklık, ve 6 adet (31 Aralık 2011: 6) müştereken kontrol edilen ortaklık bulunmaktadır. Grup’un 30 Eylül 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding’in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 20):

	<u>30 Eylül 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların çalışan sayısı sırasıyla, 324 (31 Aralık 2011: 292) ve 28.755’tir (31 Aralık 2011: 25.306).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 1,86 milyar ABD Doları tutarında inşaat projesini tamamlamıştır.

Başlıca projeler, havaalanı terminalleri ve bağlı altyapı inşaatları, doğalgaz boru hatları/dağıtım sistemleri, hastaneler, okullar, rezidans konut projeleri, 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 iştigal 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. (“Tamaris”) 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’e kiralamaktadır. 12 Nisan 2010 tarihinde yenilenen kira sözleşmelerinin süresi 25+/- 10 yıl olup, sözleşmelere göre düzeltilmiş brüt operasyonel karın belirli bir yüzdesi veya cironun belirli bir yüzdesinden yüksek olanı Tamaris tarafından Akfen GYO’ya kira geliri olarak ödenmektedir. 12 Nisan 2010 tarihinde imzalanan Çerçeve Sözleşme’de yer alan Yatırım Programı’na göre 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren 31 Aralık 2015 tarihinin sonuna kadar en az 8 otel tamamlanarak ACCOR S.A.’ya Şirket tarafından kiraya verilecektir. Bu otellerden ikisinin İstanbul’da, diğerlerinin de Esenyurt, Ankara, İzmir, Adana ve taraflarca mutabakata varılacak diğer iki şehirde yapılması gerekmektedir. Esenyurt, İzmir, Adana, Ankara ve Karaköy’de otel projeleri için araziler temin edilmiştir. Taraflarca ortak mutabakata varılması durumunda, beş yıllık Yatırım Programı’nın ilk senesinde gerçekleşmek şartıyla, asgari otel sayısı 6’ya düşürülebilecektir. Taraflar bir sonraki Yatırım Programı’nı en geç 30 Haziran 2015 tarihine kadar imzalamayı planlamaktadırlar.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

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 ve Adana’da İbis olmak üzere Türkiye’de toplam 10, Rusya Yaroslavl ve Samara’da 2 İbis otel ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde ise Mercure markası altında 1 otel olmak üzere toplam 13 adet otel faaliyete açmıştır. Bunların yanı sıra, İstanbul Esenyurt’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 arsayı 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.

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. 30 Eylül 2012 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.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 I-II-III-IV-V ("HES Grubu")

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 santralde üretim devam etmekte, 3,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip 1 santralde ise inşaat devam etmektedir.

HES II'nin sahip olduğu toplam 104,2 MW kurulu güç kapasitesine sahip 7 santralin 5'inde inşaat devam etmekte olup, halen inşaat halinde olan santrallerin toplam kurulu güç kapasitesi 85,8 MW'dır. 8,4 MW kurulu güce sahip bir projede Ağustos ayında faaliyete geçilmiş olup, 10 MW kurulu güce sahip bir proje ise geliştirme aşamasındadır

HES III altında 133,4 MW kurulu güç kapasitesine sahip, bir tanesi baraj tipi olmak üzere 4 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 133,4 MW kurulu güç kapasitesine sahip 10 santralde üretim devam etmekte olup, 89,3 MW kurulu güç kapasitesine sahip 6 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 222,6 MW'a ulaşmış olacaktır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 I

HES I’ın %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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla HES III’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketler vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu 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”) ve Temmuz 2012’de iktisap edilen H.H.K Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (HHK) ve Kurtal Elektrik Üretim A.Ş. (Kurtal) ile, ve 14 Ağustos 2012 tarihinde kurulan Memülü Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Memülü)’dir.

HES IV

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla HES I’ın %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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla HES IV’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketi vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklığı İdeal’dir.

HES V

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla HES I’ın %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 Eylül 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 Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 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. Tadil başvurusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’nun 09.08.2012 tarihli ve 3961-12 sayılı kararı ile uygun bulunmuştur. Kapasite artışı ile ilgili olarak 21 Eylül 2012 tarihinde ÇED Gerekli Değildir kararı alınmıştır. 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, bağlı ortaklıkları vasıtası ile havalimanı işletmelerini gerçekleştirmektedir. Türkiye’de Ankara Esenboğa Havalimanı, İzmir Adnan Menderes Dış Hatlar Terminali ve Antalya Gazipaşa havalimanı için 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) firmaları DHMİ ile; Gürcistan’da Tiflis Havalimanı için TAV Urban Georgia LLC (“TAV Tiflis”), Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“JSC”) ile; Batum Havalimanı için TAV Batumi Operations LLC (“TAV Batum”), Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı (“GMED”) ile; Tunus’ta Manastır ve Enfidha Havalimanları için TAV Tunisie SA (“TAV Tunus”), Tunus Devlet Hava Meydanları İşletmecisi (“OACA”) ile; Makedonya’da Üsküp ve Ohrid havalimanları için TAV Macedonia Dooel Petrovec (“TAV Makedonya”) ise Makedonya Ulaştırma Bakanlığı (“MOTC”) ile Yap – İşlet – Devret (“YİD”) sözleşmeleri yapmışlardır. Suudi Arabistan’da bulunan Medine Havalimanı için TAV Havalimanları, Al Rajhi Holding Group ve Saudi Oger Ltd.’nin kurmuş olduğu Tibah Airport Development Company (“Tibah Development”) Suudi Arabistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“GACA”) ile Yap-Devret-İşlet (“YDİ”) sözleşmesi yapmıştır. İzmir Adnan Menderes Havalimanı’nın iç Hatlar terminalinin yenilenmesi projesi için TAV Ege Terminal Yat. Yap. ve İşl. A.Ş. (“TAV Ege”) DHMİ ile imtiyaz sözleşmesi yapmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Havalimanları Holding A.Ş.(devamı)

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) devredecektir. TAV Havalimanları, gümrük hattı dışı eşya satış mağazacılığı (duty-free), yiyecek-içecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet göstermektedir. faaliyet göstermektedir.

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

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”), Libya (“TAV Libya”), Bahreyn (“TAV Bahreyn”), Makedonya (“TAV Makedonya”), Gürcistan (“TAV Gürcistan”) ve 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 Eylül ayı itibariyle 5.451 aboneye hizmet vermektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (devamı)

Akfen-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.

İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İstanbul 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 53 deniz aracından (25 deniz otobüsü, 18 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 toplam Eylül 2012 itibariyle yaz dönemi için 36.231, kış dönemi için 30.717 yolcu ve her iki dönem için 2.790 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 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(a) Uygunluk beyanı (devamı)

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

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 dokuz aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloları, 15 Kasım 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(b) Finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 % 18 oranındaki hisselerin Aéroports de Paris Grubu' nun hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWA Alpha GmbH'ya (“Tank Alpha”) ve TAV Yatırım'da sahip olduğu % 20,83 oranındaki (Akfen İnşaat'a ait %0,5 pay dahil) hisselerin Aéroports de Paris Grubu' nun hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWC Beta GmbH'ya (“Tank Beta”) 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 Alpha ve Tank Beta dahil olmasına rağmen Akfen Holding'in bu şirketlerdeki müştereken karar alma mekanizmasındaki mevcudiyetinin devam etmesi sebebiyle, sahiplik oranlarındaki bu düşüşler, müşterek 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 kullanmaktadır.

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.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde dönem sonları itibariyle senelik değişimler ile 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri için dokuz aylık ortalama değişimler aşağıdaki gibidir:

	Ortalama Kur		Dönem Sonu Kuru	
	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7942	1,6181	1,7847	1,8889
Avro	2,2996	2,2773	2,3085	2,4438
Gürcistan Lirisi (“GEL”)	1,0882	0,9553	1,0757	1,1307
Makedon ya Dinarı (“MKD”)	0,0373	0,0371	0,0375	0,0397
Tunus Dinarı (“TND”)	1,1509	1,1621	1,1352	1,2608
İsveç Kronu (“SEK”)	0,2633	0,2528	0,2736	0,2732
Suudi Arabistan Riyali (“SAR”)	0,4783	0,4320	0,4788	0,5028

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 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 kaynakta toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar			3.260.840	2.953.178
Duran varlıklar			6.404.539	6.553.926
Kısa vadeli borçlar			(2.487.162)	(2.164.284)
Uzun vadeli borçlar			(5.192.997)	(5.602.006)
Net Varlıklar			1.985.220	1.740.814
Kapsamlı gelir tablosu	1 Ocak-30 Eylül 2012	1 Temmuz-30 Eylül 2012	1 Ocak-30 Eylül 2011	1 Temmuz-30 Eylül 2011
Gelirler	2.663.097	1.553.542	3.066.999	1.272.290
Giderler	(2.359.165)	(1.430.406)	(2.659.801)	(831.045)
Dönem karı/(zararı)	303.932	123.136	407.198	441.245

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, TAV Havalimanları ve IDO içindir.

Diğer

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

<u>1 Ocak-30 Eylül 2012</u>	<u>Tav</u> <u>Yatırım</u>	<u>Akfen</u> <u>İnşaat</u>	<u>Akfen</u> <u>GYO</u>	<u>HES</u> <u>Grubu</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen</u> <u>Su</u>	<u>Tav</u> <u>Havalimanları</u>	<u>IDO</u> <u>Denizcilik</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası</u> <u>eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	224.618	615	24.257	42.130	167.660	3.490	281.806	115.930	2.193	--	862.699
Bölümlerarası satışlar	7.354	111.008	--	1.526	--	--	--	--	12.205	(132.093)	--
Toplam satışlar	231.972	111.623	24.257	43.656	167.660	3.490	281.806	115.930	14.398	(132.093)	862.699
Satışların maliyeti	(223.135)	(102.273)	(3.382)	(22.581)	(74.535)	(1.774)	(194.949)	(78.171)	(2.811)	110.967	(592.644)
Brut kar/(zarar)	8.837	9.350	20.875	21.075	93.125	1.716	86.857	37.759	11.587	(21.126)	270.055
Genel yönetim giderleri	(9.388)	(9.443)	(5.723)	(10.738)	(9.574)	(982)	(47.968)	(12.254)	(22.948)	10.772	(118.246)
Diğer faaliyet gelirleri	233	4.792	5.458	1.819	--	28	13.694	1.143	573.344	(6.267)	594.244
Diğer faaliyet giderleri	(940)	(3.341)	(1.151)	(4.991)	--	(258)	--	(938)	(6.018)	6.267	(11.370)
Faaliyet kari/(zararı)	(1.258)	1.358	19.459	7.165	83.551	504	52.583	25.710	555.965	(10.354)	734.683
Finansal gelir/gider (net)	(772)	(3.458)	2.197	4.949	(21.642)	611	(14.703)	5.034	(1.187)	--	(28.971)
Surdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	(2.030)	(2.100)	21.656	12.114	61.909	1.115	37.880	30.744	554.778	(10.354)	705.712
Donem vergi geliri/(gider)	(894)	(3.818)	(4.341)	(4.109)	(11.106)	(225)	(6.416)	(47)	(18.389)	--	(49.345)
Surdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem kar/(zarar)	(2.924)	(5.918)	17.315	8.005	50.803	890	31.464	30.697	536.389	(10.354)	656.367
Ana ortaklık payları dönem kari/(zararı)	(2.092)	(5.918)	17.704	7.691	50.803	656	31.796	30.697	536.175	(17.630)	649.882
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.340	483	40	9.895	18.494	205	21.029	13.698	415	--	67.599
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	763	2.686	27.285	142.821	37.337	309	14.333	5.416	41.755	--	272.705
30 Eylül 2012											
Bölüm varlıkları	234.246	434.982	1.141.353	1.012.140	813.552	30.239	426.351	479.191	1.887.661	(1.654.583)	4.805.132
Bölüm yükümlülükleri	214.164	256.976	340.836	575.116	662.671	16.980	311.569	445.148	632.106	(330.528)	3.125.038

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

<u>1 Temmuz-30 Eylül 2012</u>	<u>Tav</u> <u>Yatırım</u>	<u>Akfen</u> <u>İnşaat</u>	<u>Akfen</u> <u>GYO</u>	<u>HES</u> <u>Grubu</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen</u> <u>Su</u>	<u>Tav</u> <u>Havalimanları</u>	<u>IDO</u> <u>Denizcilik</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölmülerarası</u> <u>Eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	33.096	241	8.291	9.189	56.555	1.558	62.072	51.175	294	--	222.471
Bölmülerarası satışlar	3.217	58.245	--	318	--	--	--	--	2.967	(64.747)	--
Toplam satışlar	36.313	58.486	8.291	9.507	56.555	1.558	62.072	51.175	3.261	(64.747)	222.471
Satışların maliyeti	(34.462)	(52.933)	(958)	(8.796)	(24.750)	(750)	(39.230)	(29.885)	(318)	55.932	(136.150)
Brut kar/(zarar)	1.851	5.553	7.333	711	31.805	808	22.842	21.290	2.943	(8.815)	86.321
Genel yönetim giderleri	(819)	(4.427)	(1.831)	(1.865)	(3.323)	(306)	(8.703)	(4.451)	(5.438)	2.922	(28.241)
Diğer faaliyet gelirleri	66	(2.963)	1.293	369	--	7	2.815	291	6.607	(3.319)	5.166
Diğer faaliyet giderleri	(77)	(1.702)	(517)	(7)	--	(49)	--	(35)	(5.640)	3.319	(4.705)
Faaliyet karı/(zararı)	1.021	(3.539)	6.278	(792)	28.482	460	16.954	17.097	(1.528)	(5.892)	58.541
Finansal gelir/gider (net)	(818)	1.787	(4.472)	(11.397)	(7.371)	74	(3.025)	(1.038)	(4.047)	--	(30.307)
Surdurulen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	203	(1.752)	1.806	(12.189)	21.111	534	13.929	16.059	(5.575)	(5.892)	28.234
Donem vergi geliri/(gider)	(456)	(3.072)	(947)	1.067	(3.685)	(100)	(2.388)	(49)	26	--	(9.603)
Surdurulen faaliyetler vergi sonrası dönem kar/(zarar)	(253)	(4.824)	859	(11.122)	17.426	434	11.541	16.010	(5.549)	(5.892)	18.627
Ana ortaklık payları dönem kari/(zararı)	(210)	(4.824)	1.007	(11.071)	17.426	357	9.956	16.010	(5.775)	(6.181)	16.695
Amortisman ve itfa payı giderleri	693	184	11	3.325	6.688	70	3.284	4.652	173	--	19.080
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	121	1.898	27.270	66.807	4.721	278	8.041	2.085	653	--	111.874

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

<u>1 Ocak-30 Eylül 2011</u>	<u>Tav</u> <u>Yatırım</u>	<u>Akfen</u> <u>İnşaat</u>	<u>Akfen</u> <u>GYO</u>	<u>HES</u> <u>Grubu</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen</u> <u>Su</u>	<u>Tav</u> <u>Havalimanları</u>	<u>IDO</u> <u>Denizcilik</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası</u> <u>eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	357.822	--	20.828	23.060	130.340	3.391	401.878	44.705	--	--	982.024
Bölümlerarası satışlar	43.615	114.059	--	--	--	--	--	--	11.655	(169.329)	--
Toplam satışlar	401.437	114.059	20.828	23.060	130.340	3.391	401.878	44.705	11.655	(169.329)	982.024
Satışların maliyeti	(392.274)	(106.210)	(2.423)	(8.258)	(49.198)	(1.347)	(279.045)	(23.227)	(9)	145.551	(716.440)
Brut kar/(zarar)	9.163	7.849	18.405	14.802	81.142	2.044	122.833	21.478	11.646	(23.778)	265.584
Genel yönetim giderleri	(6.495)	(18.133)	(4.426)	(2.702)	(21.045)	(1.124)	(60.624)	(2.914)	(13.896)	11.793	(119.566)
Diğer faaliyet gelirleri	159	5.885	248.887	376	--	26	15.580	389	3.106	(3.207)	271.201
Diğer faaliyet giderleri	(980)	(8.504)	(4.338)	(2.339)	(320)	--	(1.665)	(1.638)	(466)	118	(20.132)
Faaliyet kari/(zararı)	1.847	(12.903)	258.528	10.137	59.777	946	76.124	17.315	389	(15.073)	397.087
Finansal gelir/gider (net)	(5.980)	(11.567)	(51.633)	(90.205)	(22.592)	(2.716)	(35.391)	(69.270)	(76.642)	--	(365.996)
Surdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	(4.133)	(24.470)	206.895	(80.068)	37.185	(1.770)	40.733	(51.955)	(76.253)	(15.073)	31.091
Donem vergi geliri/(gider)	(786)	(2.759)	(7.995)	16.406	(7.097)	247	(18.622)	--	(4.190)	--	(24.796)
Surdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem kar/(zarar)	(4.919)	(27.229)	198.900	(63.662)	30.088	(1.523)	22.111	(51.955)	(80.443)	(15.073)	6.295
Ana ortaklık payları dönem kari/(zararı)	(4.681)	(26.821)	172.647	(63.662)	30.088	(1.228)	20.931	(51.955)	(80.443)	(81.888)	(87.011)
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.269	369	52	1.441	15.275	126	28.793	2.993	370	--	53.688
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	14.912	262	47.349	148.179	8.962	134	60.877	462	542	--	281.679
31 Aralık 2011											
Bölüm varlıkları	523.789	372.855	1.128.520	864.506	809.138	30.033	1.328.461	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	736.240	(136.888)	4.287.088

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

<u>1 Temmuz-30 Eylül 2011</u>	<u>Tav</u> <u>Yatırım</u>	<u>Akfen</u> <u>İnşaat</u>	<u>Akfen</u> <u>GYO</u>	<u>HES</u> <u>Grubu</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen</u> <u>Su</u>	<u>Tav</u> <u>Havalimanları</u>	<u>IDO</u> <u>Denizcilik</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası</u> <u>eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	133.449	--	7.653	11.681	46.888	1.282	160.949	44.705	(2)	--	406.605
Bölümlerarası satışlar	15.711	40.703	--	--	--	--	--	--	4.378	(60.792)	--
Toplam satışlar	149.160	40.703	7.653	11.681	46.888	1.282	160.949	44.705	4.376	(60.792)	406.605
Satışların maliyeti	(143.892)	(36.993)	(1.111)	(2.709)	(17.838)	(422)	(101.496)	(23.227)	(10)	53.138	(274.560)
Brut kar/(zarar)	5.268	3.710	6.542	8.972	29.050	860	59.453	21.478	4.366	(7.654)	132.045
Genel yönetim giderleri	(1.827)	(6.613)	(2.031)	(1.078)	(7.731)	(322)	(22.985)	(2.914)	(5.519)	4.483	(46.537)
Diğer faaliyet gelirleri	39	4.364	124.503	8	--	8	6.271	389	60	(770)	134.872
Diğer faaliyet giderleri	(917)	(55)	(348)	(141)	--	--	--	(680)	(2)	118	(2.025)
Faaliyet kari/(zararı)	2.563	1.406	128.666	7.761	21.319	546	42.739	18.273	(1.095)	(3.823)	218.355
Finansal gelir/gider (net)	(2.126)	(7.176)	(21.529)	(36.370)	(7.384)	(970)	(9.306)	(58.964)	(43.966)	(0)	(187.791)
Surdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	437	(5.770)	107.137	(28.609)	13.935	(424)	33.433	(40.691)	(45.061)	(3.823)	30.564
Donem vergi geliri/(gider)	(286)	1.516	(4.920)	6.808	(2.658)	86	(7.764)	--	(1)	--	(7.219)
Surdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem kar/(zarar)	151	(4.254)	102.217	(21.801)	11.278	(338)	25.669	(40.691)	(45.063)	(3.823)	23.345
Ana ortaklık payları dönem kari/(zararı)	228	(4.190)	122.072	(22.210)	11.278	(255)	23.543	(40.691)	(45.063)	(63.363)	(18.651)
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.316	124	21	438	5.559	11	10.593	2.993	124	--	21.179
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	10.722	13	23.076	52.184	2.216	26	21.170	462	488	--	110.357

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kasa	1.254	1.411
Bankalar	328.316	162.828
-Vadesiz mevduatlar	89.007	83.355
-Vadeli mevduatlar	239.309	79.473
Proje, rezerv ve fon hesapları	154.576	300.165
Diğer nakit ve nakit benzerleri(*)	30.851	54.186
Nakit ve nakit benzerleri	514.997	518.590
Proje, rezerv ve fon hesapları	(154.576)	(300.165)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	360.421	218.425

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle diğer nakit ve nakit benzerlerinin 29.210 TL’si (31 Aralık 2011: 53.414 TL) Akfen Holding’e, ve 1.076 TL’si Akfen Enerji’ye (31 Aralık 2011:0) ait gecelik repo bakiyesinden oluşmaktadır.

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akfen Holding	194.525	61.864
MIP	123.696	101.243
Tav Havalimanları	89.690	266.765
HES Grubu	42.523	14.492
IDO Denizcilik	33.192	2.721
Tav Yatırım	20.835	56.886
Akfen Su	5.661	3.484
Akfen GYO	2.774	7.792
Akfen İnşaat	651	2.744
Diğer	1.450	599
Toplam	514.997	518.590

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

Para birimi	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Avro	66.242	2.928
Katar Riyali	8.558	29.480
ABD Doları	8.162	14.125
TL	5.915	22.411
Diğer	130	14.411
	89.007	83.355

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 Eylül 2012</u>
TL	Ekim – Aralık 2012	0,50 - 10,00	33.592
ABD Doları	Ekim 2012	0,25 - 5,00	175.235
Avro	Ekim – Aralık 2012	0,50 - 10,10	19.274
Katar Riyali	Ekim 2012	1,50	11.159
Diğer	Ekim 2012	5,00	49
			239.309

<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. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
MIP	65.111	77.705
TAV Havalimanları	58.890	218.032
HES I-II-IV-V	29.458	3.961
Akfen Su	1.117	467
Toplam	154.576	300.165

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 Eylül 2012</u>
TL	8,00-11,50	14.039
ABD Doları	0,50-9,00	74.361
Avro	0,50-4,50	48.952
		137.352
Vadesiz hesaplar		17.224
		154.576

<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 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu kısa vadeli finansal yatırımlar, sırasıyla 57.681 TL tutarındaki üç aydan uzun vadeli mevduat hesaplarından ve 1.519 TL (31 Aralık 2011: 0) tutarındaki özel sektöre ait tahvillerden ve 43.890 TL tutarındaki Eurobondlardan (31 Aralık 2011:0) oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Bir yıldan uzun vadeli mevduat(*)	38.031	--
Finansal varlıklar	190	151
	38.221	151

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un bir yıldan uzun vadeli mevduatları, uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir.

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

	<u>Sahiplik</u> <u>oranı</u> <u>(%)</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2012</u>	<u>Sahiplik</u> <u>oranı</u> <u>(%)</u>	<u>31</u> <u>Aralık</u> <u>2011</u>
Batı Karadeniz Elekt. Dağıtım ve Sis. A.Ş.	12,5	1.493	12,5	1.493
Diğer		190		151
Ara toplam		1.683		1.644
Eksi: Yatırımlarda değer düşüklüğü		(1.493)		(1.493)
Toplam finansal varlıklar		190		151

30 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 teminatlı banka kredileri	142.898	143.740
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	5.793	5.962
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	312.598	374.887
Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.644	3.756
Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları	--	1.271
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.815	1.791
	465.748	531.407
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatlı banka kredileri	1.824.460	1.779.352
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	31.164	30.665
Uzun vadeli ihraç edilen tahvil	225.030	225.030
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	5.083	5.044
	2.085.737	2.040.091

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 teminatlı banka kredileri	79.685	86.527
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	24.802	26.919
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	469.001	511.296
Uzun vadeli teminatsız banka 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 teminatlı banka kredileri	2.659.730	2.603.444
Uzun vadeli teminatsız banka 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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	2.319.557	2.338.362
Tahvil	225.030	226.301
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	6.897	6.835
	2.551.484	2.571.498

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 Eylül 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	117.421	464.605	582.026
Akfen İnşaat	249	100	349
Akfen GYO	65.648	217.051	282.699
Akfen HES I-II-IV-V	84.232	350.845	435.077
Akfen Su	2.189	12.824	15.013
MIP	134.530	420.127	554.657
TAV Yatırım	51.411	7.737	59.148
TAV Havalimanları	34.306	208.232	242.538
IDO	39.631	353.525	393.156
	529.617	2.035.046	2.564.663

<u>Nominal Değer</u>	<u>Kısa vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	98.717	465.571	564.288
Akfen İnşaat	168	107	275
Akfen GYO	62.120	218.235	280.355
Akfen HES I-II-IV-V	57.837	372.670	430.507
Akfen Su	1.505	13.499	15.004
MIP	132.725	425.394	558.119
TAV Yatırım	50.385	7.737	58.122
TAV Havalimanları	26.329	216.850	243.179
IDO	34.147	360.591	394.738
	463.933	2.080.654	2.544.587

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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:

Defter Değeri	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam
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

Nominal Değer	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam
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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla orijinal vadelerine göre geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değer		Defter Değeri	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan kısa	463.933	684.444	529.617	739.022
1 – 2 yıl arası	532.457	704.619	549.724	726.265
2 – 3 yıl arası	358.361	339.252	356.974	358.878
3 – 4 yıl arası	189.132	395.162	189.939	364.007
5 yıl ve sonrası	1.000.704	1.337.720	938.409	1.269.977
	2.544.587	3.461.197	2.564.663	3.458.149

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ABD Doları	1.184.224	1.543.407	1.194.105	1.536.442
Avro	1.101.549	1.710.494	1.110.101	1.710.136
TL	235.686	207.106	237.343	211.380
Diğer	23.128	190	23.114	191
	2.544.587	3.461.197	2.564.663	3.458.149

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

	<u>30 Eylül 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%	4,25%	4,25%	10,00%	3,50%	3,75%
En Yüksek	11,68%	9,95%	8,75%	16,88%	9,95%	6,95%
Değişken Faizli Krediler						
En Düşük	11,23	0,13%	1,54%	10,55%	0,13%	1,54%
En Yüksek	11,28	8,00%	7,50%	14,84%	8,00%	7,50%

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 Eylül 2012 itibariyle banka proje kredilerinin toplamı 1.917.062 TL olup; (31 Aralık 2011: 2.454.373 TL) toplam krediler içerisindeki payı %75'tir (31 Aralık 2011: % 71).

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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+1,25	2012	17.610	17.623
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+1,25	2012	1.936	1.937
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+1,25	2012	2.713	2.714
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+3,50	2014	31.728	32.303
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	9,95	2015	133.853	147.047
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	Avro	Euribor+4,00	2014	151.418	154.101
Tahvil ⁽⁵⁾	TL	DİBS+4,00(*)	2013	70.940	71.072
Tahvil ⁽⁶⁾	TL	DİBS + 4,00	2014	154.090	155.229
				564.288	582.026

⁽¹⁾ Eurobond alımı için toplam portföyün %50'si oranında Bono Alım Kredisi kullanılmıştır. Teminat olarak toplamda 11.450.000 nominal adet Eurobond depo hesabında bulunmaktadır.

⁽²⁾ Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

⁽³⁾ 1/1 nakit karşılıklı kredidir. Kredi teminatı olarak kredi ile aynı tutarda yıllık %9,20 brüt faiz oranı ile ABD Doları mevduat olarak tutulmaktadır.

⁽⁴⁾ Akfen GYO'ya ait 86.988,875 adet hisse rehni.

⁽⁵⁾ 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 25 Aralık 2012'dir. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine (25 Aralık 2012) ilişkin verilecek kupon faizi %2,80'dir. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

Akfen Holding, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, bu tahvilin 9.060 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısım, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

⁽⁶⁾ 09 Mart 2012 tarihinde 200.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 2. Dönem kupon ödeme tarihi 8 Mart 2013'tür. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 2. dönem kupon ödeme dönemine (8 Mart 2013) ilişkin verilecek kupon faizi %5,63'tür. Kupon ödemeleri 6 ayda bir gerçekleşmektedir.

Akfen Holding, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, bu tahvilin 45.910 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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</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	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 ⁽¹⁾	ABD Doları	7,40	2014	18.889	18.957
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,90	2014	34.000	35.284
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	ABD Doları	9,95	2015	141.668	144.287
Teminatlı banka kredileri ⁽⁵⁾	Avro	Euribor+4,20	2014	192.350	196.278
Tahvil ⁽⁶⁾	TL	DİBS +2,50 (*)	2012	100.000	103.382
Teminatlı banka kredileri ⁽⁷⁾	TL	16,88(**)	2013	301	302
Tahvil ⁽⁸⁾	TL	DİBS + 4,00	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.

(4) 1/1 nakit karşılıklı kredidir. Kredi teminatı olarak kredi ile aynı tutarda yıllık %9,20 brüt faiz oranı ile ABD Doları mevduat olarak tutulmaktadır.

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

(6) 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.

Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine (2 Mart 2012) ilişkin verilecek kupon %5,13'tür. Kupon ödemeleri 182 günde bir gerçekleşmektedir.

(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 1. dönem kupon ödeme dönemine (27 Mart 2012) ilişkin verilecek kupon %3,51'dir. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

(*)^(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.

(**)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 ne yüksek faiz oranının % 60 (yüzde altmış) fazlası olarak tespit edilmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	98.717	251.908	117.422	261.878
1 – 2 yıl arası	301.461	237.709	314.150	247.154
2 – 3 yıl arası	164.110	91.401	150.454	100.551
3 – 4 yıl arası	--	121.668	--	106.659
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	564.288	702.686	582.026	716.242

Akfen İnşaat:

Finansal borçların 30 Eylül 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	275	349
				275	349

⁽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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	168	15.630	249	20.080
1 – 2 yıl arası	107	46.303	100	44.572
2 – 3 yıl arası	--	7.692	--	6.934
3 – 4 yıl arası	--	--	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	275	69.625	349	71.586

Akfen GYO:

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akfen GYO	202.397	199.916	204.025	202.465
RHI	60.102	63.010	60.757	65.932
RPI	17.856	17.107	17.917	17.341
	280.355	280.033	282.699	285.738

Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Eylül 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	23.085	23.063
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	Avro	Euribor +3,70	2015	20.777	20.825
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	Avro	Euribor +3,75	2020	149.237	150.586
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	TL	10,00	2016	9.298	9.551
				202.397	204.025

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 ⁽³⁾	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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Akfen GYO 80,86 milyon Avro tutarında kredi kullanmıştır. Kullanılmayan 19,14 milyon Avro tutarı için 120 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 Şirket ortaklarından Akfen Holding ve Akfen İnşaat inşaat tamamlama garantisi vermişlerdir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla İzmir ve Esenyurt Ibis Otel projeleri için bu garanti bulunmaktadır.
- 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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>
Teminatsız banka kredileri	Avro	8,50	2012	542	544
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor +6,50	2021	29.088	29.514
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	Avro	Euribor+6,50	2022	21.238	21.397
Teminatsız banka kredisi ⁽³⁾	Avro	Euribor+6,50	2023	9.234	9.302
				60.102	60.757

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>
Teminatsız banka kredileri ⁽⁴⁾	Avro	Euribor +7,50	2012	63.010	65.932
				63.010	65.932

⁽¹⁾ 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 kullanılmış 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

⁽²⁾ Yaorslav Otel Projesi ile ilgili, EBRD ve IFC ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 9.200.000 Avro tutar RHI tarafından 7 Eylül 2012 tarihinde kullanılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılmış 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

⁽³⁾ Kaliningrad Otel Projesi ile ilgili, EBRD ve IFC ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 4.000.000 Avro tutar RHI tarafından 7 Eylül 2012 tarihinde kullanılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılmış 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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 (devamı)

⁽⁴⁾ Russian Hotel'e ait Credit Europe Bank'tan alınan kredidir. RHI, üzerinde otel projesi gerçekleştireceği 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.

RPI:

Finansal borçların 30 Eylül 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	8,50	2012	542	544
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+7,50	2012	17.314	17.373
				17.856	17.917

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 +7,50	2012	17.107	17.341
				17.107	17.341

⁽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 GT banka kredisi tutarı kadar müteselsilen kefalet vermiştir.

Finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	62.120	112.646	65.648	118.982
1 – 2 yıl arası	44.496	30.250	43.586	30.389
2 – 3 yıl arası	34.874	29.672	34.593	29.386
3 – 4 yıl arası	28.709	29.702	28.547	29.257
5 yıl ve sonrası	110.156	77.763	110.325	77.724
	280.355	280.033	282.699	285.738

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
HES I	90.733	314.903	90.769	310.341
HES II	155.516	145.542	159.024	146.422
HES IV	69.653	--	70.137	--
HES V	114.605	--	115.147	--
	430.507	460.445	435.077	456.763

HES I

Finansal borçların 30 Eylül 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	90.733	90.769
				90.733	90.769

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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

-Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi

--30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve Akfen İnşaat tamamlama garantileri devam etmektedir.

-Akfen İnşaat tamamlama garantisi şirket bünyesindeki inşaatı devam eden son HES olan Sekiyaka HES projesinin faaliyete geçmesini takiben iki anapara ve faiz ödemesinin yapılmasıyla son bulacaktır. Akfen Holding'in tamamlama garantisi ise şirketin iki kredi anapara ve faiz ödemesini kendi gelirleriyle karşılamasından sonra sona erecektir. HES I'in kredi ömrü boyunca tamamlama garantisi bulunmaktadır

HES I-IV-V şirketlerinin kredi ömrü boyunca (Beyobası, İdeal ve Çamlıca) birbirlerine çapraz kefaleti vardır. Bunun yanı sıra HES I , kredi alan Beyobası'nın üstlenmiş olduğu tüm borç ve yükümlülükleri garanti eder. Akfen Holding , HES I ve Beyobası'nın hissedarlarının kredi ömrü boyunca herhangi bir zamanda Borç Ödeme Yeterlilik Rasyoları için kredi sözleşmesi tahtında belirlenen orana kadar çıkarılmasını (i) Sermaye Koymak (ii) Ortak Borcu vermek suretiyle sağlayacaktır.

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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	14.274	47.590	20.246	69.413
1 – 2 yıl arası	11.742	42.351	11.743	42.352
2 – 3 yıl arası	10.366	34.199	10.366	34.199
3 – 4 yıl arası	10.366	34.199	10.366	34.199
5 yıl ve sonrası	43.985	156.564	38.048	130.178
	90.733	314.903	90.769	310.341

HES II

Finansal borçların 30 Eylül 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	155.516
				155.516	159.024

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

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
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi
- Akfen İnşaat ve Akfen Holding’in tamamlama garantisi 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla devam

etmektedir.

- Akfen İnşaat tamamlama garantisi şirket bünyesindeki en son HES projesinin faaliyete geçmesini takiben iki anapara ve faiz ödemesinin yapılmasıyla son bulacaktır. Akfen Holding’in tamamlama garantisi ise şirketlerin iki kredi anapara ve faiz ödemesini kendi gelirleriyle karşılamalarından sonra sona erecektir. HES II’nin kredi ömrü boyunca tamamlama garantisi bulunmaktadır.

HES II grubundaki şirketlerin kredi ömrü boyunca (BT Bordo, Elen, Pak, Yenidoruk, Zeki) birbirlerine çapraz kefaleti vardır. Bunun yanısıra HES II , kredi alan şirketinin üstlenmiş olduğu tüm borç ve yükümlülükleri garanti eder. Akfen Holding , HES II ve kredi alan şirket hissedarlarının kredi ömrü boyunca herhangi bir zamanda Borç Ödeme Yeterlilik Rasyoları için kredi sözleşmesi tahtında belirlenen orana kadar çıkarılmasını (i) Sermaye Koymak (ii) Ortak Borcu vermek suretiyle sağlayacaktır.

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	12.882	3.894	23.169	14.383
1 – 2 yıl arası	17.280	16.172	16.998	16.172
2 – 3 yıl arası	17.280	16.172	16.998	16.172
3 – 4 yıl arası	17.280	16.172	16.998	16.172
5 yıl ve sonrası	90.794	93.132	84.861	83.523
	155.516	145.542	159.024	146.422

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

Finansal borçların 30 Eylül 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	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	69.653	70.137
				69.653	70.137

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 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
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi

-Akfen Holding'in tamamlama garantisi 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla devam etmektedir.

-Akfen Holding'in tamamlama garantisi şirketin iki kredi anapara ve faiz ödemesini kendi gelirleriyle karşılamaından sonra sona erecektir. HES IV'ün kredi ömrü boyunca tamamlama garantisi bulunmaktadır.

HES I, HES IV ve HES V şirketlerinin kredi ömrü boyunca (Beyobası, İdeal ve Çamlıca) birbirlerine çapraz kefaleti vardır. Bunun yanı sıra HES IV , kredi alan İdeal'in üstlenmiş olduğu tüm borç ve yükümlülükleri garanti eder. Akfen Holding , HES IV ve İdeal'in hissedarlarının kredi ömrü boyunca herhangi bir zamanda Borç Ödeme Yeterlilik Rasyoları için kredi sözleşmesi tahtında belirlenen orana kadar çıkarılmasını (i)Sermaye Koymak (ii) Ortak Borcu vermek suretiyle sağlayacaktır.

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

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	10.969	--	15.229	--
1 – 2 yıl arası	8.384	--	8.384	--
2 – 3 yıl arası	8.384	--	8.384	--
3 – 4 yıl arası	8.384	--	8.384	--
5 yıl ve sonrası	33.532	--	29.756	--
	69.653	--	70.137	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

Finansal borçların 30 Eylül 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+6,50	2013-2020	114.605	115.147
				114.605	115.147

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
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi
- Akfen Holding'in tamamlama garantisi 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla devam etmektedir.
- Akfen Holding'in tamamlama garantisi şirketin iki kredi anapara ve faiz ödemesini kendi gelirleriyle karşılamasından sonra sona erecektir. HES V'in kredi ömrü boyunca tamamlama garantisi vardır.

HES I, HES IV ve HES V şirketlerinin kredi ömrü boyunca (Beyobası, İdeal ve Çamlıca) birbirlerine çapraz kefaleti vardır. Bunun yanı sıra HES V , kredi alan Çamlıca'nın üstlenmiş olduğu tüm borç ve yükümlülükleri garanti eder. Akfen Holding , HES V ve Çamlıca'nın hissedarlarının kredi ömrü boyunca herhangi bir zamanda Borç Ödeme Yeterlilik Rasyoları için kredi sözleşmesi tahtında belirlenen orana kadar çıkarılmasını (i)Sermaye Koymak (ii) Ortak Borcu vermek suretiyle sağlayacaktır.

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

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	19.712	--	25.588	--
1 – 2 yıl arası	13.556	--	15.095	--
2 – 3 yıl arası	13.556	--	13.556	--
3 – 4 yıl arası	13.556	--	13.556	--
5 yıl ve sonrası	54.225	--	47.352	--
	114.605	--	115.147	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

Finansal borçların 30 Eylül 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	14.999	15.007
Teminatlı banka kredileri	TL	10,68-11,68	2013	5	6
				15.004	15.013

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.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	1.505	786	2.189	1.524
1 – 2 yıl arası	1.590	1.639	2.095	2.168
2 – 3 yıl arası	1.695	1.747	1.989	2.074
3 – 4 yıl arası	1.800	1.842	1.901	1.970
5 yıl ve sonrası	8.414	9.876	6.839	7.905
	15.004	15.890	15.013	15.641

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

MIP

Finansal borçların 30 Eylül 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	103.590	104.282
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+2,5	2019	454.529	450.375
				558.119	554.657

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. 30.09.2012 itibarıyla Ana Kredi ve Ara Kredi bakiyesi sırasıyla 509.362.605 ABD Doları (Grup payı: 254.681.303 ABD Doları) ve 100.000.000 ABD Doları (Grup payı: 50.000.000 ABD Doları) dır.

⁽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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	132.725	25.075	134.530	23.791
1 – 2 yıl arası	34.184	141.580	34.184	140.056
2 – 3 yıl arası	43.183	43.322	43.183	41.844
3 – 4 yıl arası	48.216	47.736	48.216	46.355
5 yıl ve sonrası	299.812	344.197	294.546	340.545
	558.120	601.910	554.659	592.591

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TAV İnşaat	58.122	113.070	59.148	115.028
	58.122	113.070	59.148	115.028

TAV İnşaat

Finansal borçların 30 Eylül 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>
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+4,07	2012	1.934	1.976
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,90%	2012	1.934	2.040
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,25%	2012	3.868	3.928
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,65%	2013	1.934	1.953
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,40%	2013	5.806	5.851
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+3,90	2013	3.868	3.947
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+3,65	2013	3.868	3.940
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,20%	2013	1.934	1.945
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,45%	2013	1.934	2.062
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,63%	2013	1.934	2.063
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,62%	2013	2.901	3.088
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,90%	2014	3.868	3.886
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,70%	2014	3.868	3.894
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+3,25	2013	3.252	3.326
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	Avro	6,05	2013	2.502	2.533
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,85	2012	1.017	1.082
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,85	2012	3.052	3.033
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,85	2012	2.035	2.022
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,85	2012	2.543	2.528
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,85	2012	1.526	1.517
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,85	2012	2.543	2.534
				58.121	59.148

⁽¹⁾ TAV Yatırım kefaleti ile

⁽²⁾ Bu krediler TAV İnşaat'ın şubesi olan TAV Dubai tarafından TAV İnşaat kefaleti ile kullanılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 İnşaat, Tepe ve TAV Yatırım kefaleti ile

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	50.385	67.007	51.411	68.966
1 – 2 yıl arası	7.737	46.063	7.737	46.062
2 – 3 yıl arası	--	--	--	--
3 – 4 yıl arası	--	--	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	58.122	113.070	59.148	115.028

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TAV Holding	38.517	63.137	39.295	63.821
TAV İstanbul	64.251	241.329	63.302	240.630
TAV Esenboğa	22.982	80.234	22.748	78.678
TAV İzmir	--	26.394	--	26.665
TAV Gazipaşa	3.177	10.588	3.331	10.850
TAV Tunus	69.043	237.565	68.949	234.842
TAV Tiflis	3.602	13.992	3.720	14.146
TAV Makedonya	13.120	44.681	12.730	42.485
HAVAŞ	14.125	49.366	14.055	49.466
ATÜ. Turizm İşletmeciliği A.Ş. (“ATÜ”)	3.723	15.266	3.753	15.412
TIBAH Development	10.366	--	10.375	--
Diğer	273	1.322	280	1.327
	243.179	783.874	242.538	778.322

TAV Holding

TAV Holding’in 30 Eylül 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	38.517	39.295
				38.517	39.295

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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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	64.251	63.302
				64.251	63.302

(*) 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 Eylül 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	22.982	22.748
				22.982	22.748

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 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 ve TAV Esenboğa'nın sırasıyla 180.000 TL (Grup Payı:14.615 TL) ve 241.650 TL (Grup Payı: 19.620 TL) nominal tutarındaki tüm hisseleri yürürlükteki kredi sözleşmelerine göre bankalar lehine rehinlidir (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV Esenboğa ve TAV İzmir için sırasıyla 180.000 TL, 241.650 TL ve 150.000 TL (Grup Payları sırasıyla 47.015 TL, 63.117 TL ve 39.179 TL)). 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 tamamiyle 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 92.633 TL(Grup payı: 7.521 TL) ve 10.699 (Grup payı: 869 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 499.619 TL (Grup payı: 40.564 TL), 66.557 TL (Grup payı: 5.404 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 servisi 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Gazipaşa

TAV Gazipaşa'nın 30 Eylül 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	5,30 - 6,00	2013	1.959	1.984
Teminatlı banka kredisi	TL	11,00	2012	1.218	1.347
				3.177	3.331

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 Eylül 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	19.742	19.699
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,28	2028	30.855	30.821
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,54	2028	12.832	12.785
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2028	5.614	5.644
				69.043	68.949

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 kiralanılan 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,
- kreditoire aracı olan kurumun daha önce verilen yazılı talebe istinaden TAV Tunus'u izin verildiği yönünde yazılı olarak bilgilendirmesi.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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	3.602	3.720
				3.602	3.720

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 rehinler:

- Hisse üzerindeki rehin: Kredi veren bankaların TAV Tiflis'in % 75 + 1 hissesini kontrol etme hakları vardır.
- Gelirler üzerindeki rehinler: Kredi veren bankaların YİD sözleşmelerinde belirtildiği üzere TAV Tiflis'in Tiflis Uluslararası Havalimanı operasyonlarından oluşan gelirlerini kontrol etme hakları vardır.
- Banka hesapları üzerindeki rehinler: 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.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 kefilirdirler:

- 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 Eylül 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	13.120	12.730
				13.120	12.730

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 6.039 TL (Grup Payı: 490 TL) rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 3.632 TL (Grup Payı: 871 TL)).

HAVAŞ

HAVAŞ'ın 30 Eylül 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	5,75-6,40	2012-2013	1.125	1.137
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,75	2017	3.250	3.279
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2018	9.750	9.639
				14.125	14.055

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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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.
- 6.062 TL (Grup Payı: 492 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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	2.324	2.349
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor+2,70	2015	1.381	1.386
Teminatlı banka kredisi	Tunus Dinarı	5,65	2013	18	18
				3.723	3.753

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

TIBAH Development

TIBAH Development'ın 30 Eylül 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	SAR	Saibor +0,87	2015	10.104	10.113
Teminatlı banka kredisi	SAR	Saibor +1,25	2017	262	262
				10.366	10.375

Tibah Development'in proje kredilerine ilişkin rehinler:

- Alacaklar üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların Tibah Development'in 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.
Tibah Development'in alacakları üzerinde 13.881TL (Grup Payı: 1.086 TL) rehin bulunmaktadır.
- Banka hesapları üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların Tibah Development'in banka hesaplarını kontrol etme yetkisi vardır. Bu durumda Tibah Development'in 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.
Tibah Development'in banka hesapları üzerinde 106.498 TL (8.647 TL) rehin bulunmaktadır.
- Sözleşmelerin temlik: Çözülmemiş bir temerrüde dair bir tebligat gönderilmesi durumunda, kredi veren bankalar temlik edilen sözleşmeler (YDİ sözleşmesi, inşaat sözleşmesi, garanti sözleşmesi de dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) kapsamındaki haklara sahip olunması ve kullanılması hakkına sahiptir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	26.329	127.031	34.306	126.995
1 – 2 yıl arası	49.743	100.743	53.179	115.791
2 – 3 yıl arası	21.241	67.573	33.777	80.686
3 – 4 yıl arası	22.503	74.788	23.653	80.987
5 yıl ve sonrası	123.363	413.739	97.623	373.863
	243.179	783.874	242.538	778.322

İDO

Finansal borçların 30 Eylül 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>
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,22	2014	7.719	7.722
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,13	2017	17.585	17.612
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+8	2018	26.771	27.367
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+4,9	2023	342.663	340.455
				394.738	393.156

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>
Teminatsız banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	Libor+1,65	2012	1.319	1.329
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,85	2012	1.085	1.094
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,22	2014	12.255	12.282
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,13	2017	22.335	22.384
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+8	2018	28.334	28.341
Teminatsız 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 devretmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

⁽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’ın toplamda sorumluluk limiti 30.000.000 ABD Doları olup, Souter’ın 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilgili kredi kapatılmış ve krediye ilişkin ipoteklerin kaldırılmıştır.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	34.147	32.878	39.631	33.010
1 – 2 yıl arası	42.178	41.808	42.178	41.549
2 – 3 yıl arası	43.673	47.474	43.673	47.032
3 – 4 yıl arası	38.319	49.056	38.319	48.408
5 yıl ve sonrası	236.421	262.448	229.355	256.239
	394.738	433.664	393.156	426.238

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

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

	<u>30 Eylül 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	1.542	307	1.791	5.126	719	4.407
1 - 5 yıl	2.733	819	3.457	9.531	1.833	7.698
5 yıl sonrası	1.460	128	1.587	4.272	380	3.892
	5.735	1.254	6.835	18.929	2.932	15.997

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle finansal kiralama işlemleri TAV Yatırım'ın yapmış olduğu iki adet uçak kiralaması (5.440 TL) ile beraber TAV Havalimanları (936 TL), İDO (226 TL) ve Akfen Su'nun (232 TL) yapmış olduğu demirbaş ve cihaz kiralamalarından oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli türev varlık ve yükümlülükler TAV Havalimanları ve İDO'ya ait türev enstrümanlarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2012		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(34.789)	(34.789)
Çapraz kur takası	757	(2.169)	(1.412)
	757	(36.958)	(36.201)
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 Eylül 2012 itibariyle 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 Eylül 2012 itibariyle 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 Eylül 2012 itibariyle 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 itibariyle proje finansman kredisinin %49'u faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır. 23 Ocak 2012 tarihi itibariyle faiz oranı takası kontratı sonlanmıştır.

HAVAŞ banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2012 itibariyle 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 Eylül 2012 itibariyle 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 Eylül 2012 itibarıyla, sözleşmenin nominal değeri 27.082 ABD Doları'dır (20.548 Avro) (31 Aralık 2011: 94.775 ABD Doları (71.909 Avro)).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla kullanılan vadeli faiz oranı takası ve çapraz kur takası türevlerinin gerçeğe uygun net değeri 27.618 TL'dir (31 Aralık 2011: 78.211 TL). Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır. 30 Eylül 2012 itibarıyla finansal riskten korunma muhasebesi uygulandığı için faiz ve çapraz kur türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki 3.243 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, 8.583 TL'dir. Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır.

Uzun vadeli türev finansal araçlar

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

	30 Eylül 2012		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(90.925)	(90.925)
	--	(90.925)	(90.925)
31 Aralık 2011			
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(86.649)	(86.649)
	--	(86.649)	(86.649)

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 sırasıyla %76'sı, % 75'i ve %70'i 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	1.888	6.000
Diğer ticari alacaklar	149.601	300.603
	151.489	306.603

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)	70.722	117.695
Ticari alacaklar	55.435	69.127
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 13)	15.174	14.798
Sözleşme alacakları	11.098	98.866
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları	3.038	12.454
Alacak senetleri	209	937
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(6.075)	(13.274)
	149.601	300.603

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
TAV Havalimanları	19.962	40.278
Akfen İnşaat	7.732	7.724
MIP	7.402	7.663
IDO	6.111	3.311
Akfen GYO	5.593	4.572
HES I-IV-V	4.672	3.164
Diğer	3.963	2.415
	55.435	69.127

30 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Ankara Esenboğa Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 1.388 TL (31 Aralık 2011: 6.001 TL) ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 1.650 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili bakiyeler TAV İnşaat'ın alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların 23.400 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	6.329	3.610
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.810	4.463
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	8.711	28.485
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	11.767	12.842
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	858	948
	29.475	50.348
Değer düşüklüğü	(6.075)	(13.274)
Kredi riski	23.400	37.074

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı bakiyesi	(13.274)	(5.801)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	7.277	--
Kur değişiminin etkisi	108	(843)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	(255)	(10.264)
Konusu kalmayan karşılıklar	69	--
İşletme birleşmelerinin etkisi	--	(32)
Tahsilatlar	--	3.666
Dönem sonu bakiyesi	(6.075)	(13.274)

Uzun vadeli ticari alacaklar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	2.629	5.510
Diğer ticari alacaklar	68.937	159.598
	71.566	165.108

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 13)	27.875	60.778
Organize Sanayi Bölgesi (“OSB”) tarafından garanti edilen alacak	15.462	16.804
DHMİ’den garanti edilen yolcu alacakları	15.082	60.191
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)	6.320	13.116
Diğer ticari alacaklar	4.198	8.709
	68.937	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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilgili bakiyeler TAV İnşaat’ın alacaklarından oluşmaktadır.

DHMİ’den garanti edilen yolcu alacakları, DHMİ 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup’un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflara borçlar (Not 29)	18.493	25.125
Diğer ticari borçlar	75.809	184.822
	94.302	209.947

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari borçlar	56.961	164.844
Borç senetleri	13.245	8.382
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	5.603	8.538
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin borçlar (Not 13)	--	3.058
	75.809	184.822

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle ticari borçların 10.903 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un ticari borçlarının bağlı ortaklıklar ve iştirakler arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
HES Grubu	16.910	15.415
TAV Yatırım	10.908	95.177
MIP	8.354	9.386
İDO	8.033	3.173
TAV Havalimanları	7.632	25.134
Akfen GYO	2.263	2.711
Akfen İnşaat	1.414	11.677
Akfen Holding	1.042	993
Diğer	405	1.178
	56.961	164.844

Uzun vadeli ticari borçlar

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara borçlar (Not 29)	647	1.083
Diğer ticari borçlar	17.656	36.780
	18.303	37.863

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	17.656	36.706
Diğer ticari borçlar	--	74
	17.656	36.780

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
0 - 3 ay vadeli	64.014	161.901
3 ay - 1 yıl arası vadeli	11.795	22.921
1 yıldan uzun vadeli	17.656	36.780
	93.465	221.602

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 29)	9.941	11.666
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacak karşılığı (Not 29)	--	(6.598)
Diğer ticari olmayan alacaklar	14.162	11.460
	24.103	16.528

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer ticari olmayan alacakların 6.625 TL'lik kısmı Akfen GYO'nun sermaye alacaklarından (31 Aralık 2011: 5.851 TL) ve 5.730 TL'lik kısmı Akfen İnşaat'ın vergi dairelerinden olan çeşitli alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 2.808 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 29)	39.160	39.225
Diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar	1.175	1.556
	40.335	40.781

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar 601 TL (31 Aralık 2011: 1.556 TL) değerinde olan verilen depozito ve teminatları içermektedir.

Kısa vadeli diğer borçlar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29)	16.197	15.564
Diğer ticari olmayan borçlar	85.065	150.466
	101.262	166.030

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Alınan avanslar	42.294	94.637
Alınan depozito ve teminatlar	14.093	10.832
Ödenecek vergi ve sosyal yükümlülükler	12.589	21.595
Ödenecek kurumlar vergisi	7.497	12.441
Personele borçlar	4.802	8.208
İmtiyaz kira borcu	1.102	1.271
Diğer borçlar	2.688	1.482
	85.065	150.466

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla alınan avansların 28.757 TL'lik kısmı TAV Yatırım'ın inşaat projelerine ilişkin sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarıdır (31 Aralık 2011: 85.918 TL).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla alınan depozito ve teminatlar sırasıyla 12.704 TL ve 924 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29)	12.088	9.002
Diğer ticari olmayan borçlar	53.984	43.832
	66.072	52.834

30 Eylül 2012 tarihleri itibarıyla, diğer ticari olmayan borçların 32.480 TL'si Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na olan borçlar (31 Aralık 2011: 0) ve 11.003 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 Eylül 2012 itibarıyla kısa vadeli kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri, Akfen Holding'in ve HAVAŞ'ın kullandığı banka kredileri için garanti olarak tuttuğu vadeli mevduatları içermektedir ve detayları aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Akfen Holding	133.853	141.668
Havaş	492	9.040
	134.345	150.708

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

12 STOKLAR

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yedek parçalar	6.103	8.946
İlk madde ve malzeme	4.052	6.864
Gümrüksüz mağaza stokları	2.411	6.906
Ticari amaçla elde tutulan gayrimenkuller	1.264	--
Diğer stoklar	3.229	3.449
	17.059	26.165

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle, yedek parçaların 1.413 TL'si TAV Havalimanları'na (31 Aralık 2011: 3.951 TL) ve 4.690 TL'si İDO'ya (31 Aralık 2011: 4.995 TL), ilk madde ve malzeme TAV Yatırım'a ve gümrüksüz mağaza stokları TAV Havalimanları'na, ait stoklardan oluşmaktadır. Ticari amaçla elde tutulan gayrimenkuller bakiyesinin tamamı TAV Yatırım'a ait stoklardan oluşmaktadır.

13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	924.631	1.732.736
Tahmini kazançlar/(maliyetler)	50.353	91.291
Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir	974.984	1.824.027
Eksi: Faturalanan hakediş bedeli	(897.941)	(1.696.274)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar/(hakediş bedelleri), net	77.043	127.753

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 9)	77.043	130.811
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Not 9)	--	(3.058)
	77.043	127.753

30 Eylül 2012 itibari ile işverenler tarafından tutulan mali teminatların tutarı 43.049 TL olup, kısa ve uzun vadeli diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 75.576 TL) (Not 9).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un inşaat sözleşmelerine ilişkin alacak ve borçlarının dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</i>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	68.196	129.478
Yurtiçindeki inşaat projeleri	8.847	1.333
	77.043	130.811

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

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Muscat	43.370	57.929
Doha	18.691	57.632
Türkiye	8.847	1.333
Libya	5.678	11.783
Diğer	457	2.134
	77.043	130.811

Grup'un inşaat projeleri için aldığı avans tutarı 39.761 TL olup kısa ve uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 110.313 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı net kayıtlı değer	1.080.092	658.758
İlaveler	27.551	75.447
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	(4.638)	--
Kur farkı	(5.459)	--
Çıkışlar	(15.043)	--
Değer artışı	--	282.139
İşletme birleşmesinin etkisi	--	63.748
Dönem sonu net kayıtlı değer	<u>1.082.503</u>	<u>1.080.092</u>

İlaveler

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle gerçekleşen ilavelerin 27.203 TL'si Akfen GYO tarafından yapılan ilavelerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 65.549 TL), buna ek olarak 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Akfen İnşaat'ın 348 TL'lik yatırım amaçlı gayrimenkul ilavesi bulunmaktadır.

Grup yapısındaki değişikliğin etkisi

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

Çıkışlar

Akfen İnşaat'ın sahip olduğu 15.043 TL değerindeki arsa Akfen GYT – Renkyol adi ortaklığındaki % 25,96 nispetindeki Renkyol hissesinin satın alınması sırasında Renkyol'a devredilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle gerçekleşen çıkışların tamamı bu tutardan oluşmaktadır.

İpotekler

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek tutarı 511.910 TL'dir (31 Aralık 2011: 541.913 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 sahiplik oranı değişiminin etkisi (*)	(4.291)	(46.504)	--	(24.141)	(13.229)	--	(2.071)	(60.787)	(151.023)
İlaveler (**)	160	43.488	629	7.452	5.466	--	172.149	2.554	231.898
Transferler	8.130	7.532	--	--	65	--	(18.786)	189	(2.870)
Yabancı para çevrim farkları	481	(6.289)	--	(2.596)	(1.528)	--	14	(3.815)	(13.733)
Çıkışlar	(213)	(936)	--	(1.565)	(503)	--	(1.442)	(8)	(4.667)
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	63.719	474.425	155.609	25.933	26.284	62	354.122	31.201	1.131.355
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	--	--	--	(430)	--	--	--	--	(430)
Cari yıl amortismanı	(1.297)	(13.903)	(4.920)	(2.316)	(2.392)	--	--	(5.593)	(30.421)
Yabancı para çevrim farkları	11	2.684	--	820	704	--	--	1.139	5.358
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi	70	28.409	--	11.840	8.510	--	--	15.479	64.308
Çıkışlar	9	487	--	1.398	269	--	--	2	2.165
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	(2.129)	(43.622)	(8.167)	(10.558)	(18.170)	(62)	--	(10.031)	(92.739)
Net defter değeri									
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	58.530	415.835	151.733	24.913	10.752	--	204.258	72.010	938.031
30 Eylül 2012 itibariyle net defter değeri	61.591	430.781	147.443	15.374	8.114	--	354.685	20.627	1.038.616

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

(**) 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle, 231.898 TL tutarındaki toplam ilavelerin %56'lık kısmı 129.284 TL'lik HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden ve % 18'lik kısmı 40.600 TL'lik ilave Mersin doğalgaz çevrim santraline ilişkin arsa alımından kaynaklanmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 itibariyle net defter değeri	16.050	47.147	--	20.460	8.525	7	407.223	39.041	538.453
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	58.530	415.835	151.733	24.913	10.752	--	204.258	72.010	938.031

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

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

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	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
Maliyet değeri											
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)
İşletme birleşmesinin etkisi(****)	--	5.324	--	--	--	106.932	--	--	--	--	112.256
İlaveler	--	1.338	--	--	--	227	--	309	3.461	7.921	13.256
Maddi duran varlıklardan transfer	--	392	--	--	--	--	--	--	--	--	392
Yabancı para çevrim etkisi(****)	--	(859)	--	--	--	--	(876)	--	(40.804)	(24.472)	(67.011)
Çıkışlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(148)	(148)
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	159	79.597	20.990	223.433	39.554	109.190	6.230	6.551	702.055	176.853	1.364.612

(*)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.

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

(****) Lisanslar üzerindeki işletme birleşmesi etkisi HHK ve Kurtal'ın iktisabı neticesinde elde edilen maddi olmayan duran varlık etkisinden oluşmaktadır. Diğer maddi olmayan duran varlıklardaki işletme birleşmesi etkisi ise Akfen GYT-Renkyol adi ortaklığının satın alınması sırasında, satın alınan şirketin net varlık değerinden fazla olarak ödenen tutarın, satın alınan şirketin sahip olduğu inşaat proje hakları ile ilişkilendirilmesi ve provizyonel olarak diğer maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmesi neticesinde ortaya çıkmıştır.

(*****) 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 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
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	--	(1.945)	(524)	(5.576)	(987)	(143)	(1.013)	(171)	(14.848)	(11.971)	(37.178)
Yabancı para çevrim etkisi	--	497	--	--	--	--	522	--	5.144	5.791	11.954
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	--	(10.435)	(874)	(9.300)	(1.646)	(1.545)	(3.054)	(780)	(104.012)	(32.090)	(163.736)
Net defter değeri											
31 Aralık 2011 itibariyle 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 Eylül 2012 itibariyle net defter değeri	159	69.163	20.116	214.133	37.907	107.645	3.176	5.770	598.042	144.763	1.200.876

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

(**)30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Havaalanı İşletim Hakları, TAV Havalimanları'na ait havalimanlarının işletim haklarından oluşmaktadır. Havalimanı işletim haklarına ilişkin grup payları sırasıyla Ankara Esenboğa Havalimanı 13.399 TL (31 Aralık 2011:48.454 TL), İzmir Adnan Menderes Havalimanı 4.077 TL (31 Aralık 2011:18.568 TL), Tiflis Uluslararası Havalimanı 11.681 TL (31 Aralık 2011:41.576 TL), Enfidha Uluslararası Havalimanı 89.920 TL (31 Aralık 2011:312.954 TL), Gazipaşa Havalimanı 3.711 TL (31 Aralık 2011:12.919 TL), Üsküp Uluslararası Havalimanı 15.296 TL (31 Aralık 2011:54.317 TL) ve Medine Uluslararası Havalimanı 6.680 TL (31 Aralık 2011:0 TL) tutarındadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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	(6.315)
Grup yapısındaki değişimin etkisi	(81.598)
30 Eylül 2012 itibariyle net kayıtlı değer	40.539

30 Eylül 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 Eylül 2012 tarihi itibariyle değer düşüklüğü zararı kaydedilmemiştir.

18 TAAHHÜTLER

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

30 Eylül 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.785.356	1.697.397
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	928.305	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	19.202	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	19.202	46.445
ii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	2.732.863	3.070.019

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle % 1'dir (31 Aralık 2011: % 4).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012(*)			31 Aralık 2011(*)		
	EURO	USD	Diğer	EURO	USD	Diğer
Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen TRİ'ler	557.640	1.007.169	--	641.353	922.323	--
Tam konsolidasyon kapsamındaki şirketler lehine verilen TRİ'ler	635.354	75.936	188.522	766.288	159.635	347.120
Diğer verilen TRİ'lerin toplamı	--	17.921	--	--	45.240	--
	1.192.994	1.101.026	188.522	1.407.641	1.127.198	347.120

(*) Tüm tutarlar TL karşılığı olarak ifade edilmiştir.

(b) Alınan teminatlar

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sözleşme imzaladığı şirketlerden ve taşeronlardan teminat niteliğinde toplamda 126.542 TL (31 Aralık 2011: 167.168 TL) tutarında, 66.956 TL garanti mektubu, 26.079 TL çek ve 33.507 TL senet almıştır. 30 Eylül 2012 itibarıyla alınan senetler tutarının 28.214 TL (31 Aralık 2011: 15.960 TL)'si Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarına ait inşaat şirketlerine, 3.087 TL (31 Aralık 2011: 33.319 TL)'si Grup'a ait hidroelektrik santrallerine verilmiş olan senetlerdir. 30 Eylül 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	44.148	53.268
Peşin ödenen kira gideri	25.684	78.798
Taşeronlara verilen avanslar	17.222	40.360
Verilen sipariş avansları	17.012	42.487
Peşin ödenen giderler	15.625	12.126
Gelir tahakkukları	4.409	16.358
İş avansları	1.395	3.734
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.799	8.028
Diğer	8.512	9.588
	136.806	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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla peşin ödenen kira giderinin bir yıldan kısa vadeli kısmı 25.684 TL (31 Aralık 2011: 78.798 TL)'dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, MIP, müşterilerine depolama ve terminal servisleri gibi verdiği hizmetler için KDV kesmeyip, aldığı bütün hizmetlerde KDV ödediği için 24.910 TL'lik KDV alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 24.234 TL). Ayrıca 687 TL tutarında KDV alacağı yerel kanunlar nedeniyle TAV Tiflis ve TAV Tunus'ta oluşan KDV'den kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 5.248 TL).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla taşeron firmalara verilen avanslar, TAV İnşaat'ın Doha, Dubai, Muscat ve Merkez (Türkiye) projelerine ilişkin taşeronlara verdiği 8.702 TL'lik (31 Aralık 2011: 16.829 TL) avanslar ile hidroelektrik santralleri projelerine ilişkin verilen avanslar 5.603 TL'lik (31 Aralık 2011 16.829 TL) ve Akfen GYO'ya ait Otel projeleri için verilen 837 TL'lik (31 Aralık 2011 4.093 TL) avansları içermektedir.

Diğer duran varlıklar

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Devreden KDV	106.933	96.482
Peşin ödenmiş kira giderleri	17.284	41.791
Gelir tahakkukları	14.627	14.627
Peşin ödenmiş giderler	14.118	12.706
Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar	11.842	9.825
Verilen avanslar	5.979	9.342
Diğer	623	571
Diğer duran varlıklar	171.406	185.344

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, KDV alacaklarının 76.351 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 29.151 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 14.627 TL (31 Aralık 2011: 14.627 TL) değerinde gelir tahakkukları Aliağa Projesiyle ilgili olan gelir tahakkukunu içermektedir.

30 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gider tahakkukları	33.100	54.165
İndirilemeyecek KDV	5.778	4.786
Ertelenmiş gelirler	4.608	7.093
Hasar ve indirim karşılıkları	--	2.436
Diğer	4.404	5.731
	47.890	74.211

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabının büyük kısmı gider tahakkuklarından oluşmakta olup 28.553 TL’si (31 Aralık 2011: 45.416 TL) TAV Yatırım’ın Doha, Muscat, Dubai, Abu Dhabi ve Merkez (Türkiye) projeleri ile ilgili gider tahakkuklarından, 1.644 TL’si (31 Aralık 2011: 1.737 TL)TAV Havalimanları’nın gider tahakkuklarından ve 2.098 TL’si (31 Aralık 2011: 3.832 TL) Akfen İnşaat’ın HES projeleri ve otel projeleri, kapsamındaki gider tahakkuklarından oluşmaktadır

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ertelenmiş gelirler	3.476	12.719
Gelecek yıllara ait reklam gelirleri	1.576	1.161
Diğer	638	591
	5.690	14.471

30 Eylül 2012 itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülükler rakamının 2.963 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 12.719 TL)ATÜ’nün TAV Havalimanları’na peşin ödediği kira gelirlerinden, 1.576 TL’lik kısmı (31 Aralık 2011: 1.161 TL)İDO’ya ait gelecek yıllara ait reklam gelirlerinden oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla her biri 1 TL nominal değerinde 145,500,000 adet hissesi bulunmaktadır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 145.500 TL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir.

	<u>30 Eylül 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 Eylül 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Hisse Tutarı</u>	<u>Sahiplik Oranı %</u>	<u>Hisse Tutarı</u>	<u>Sahiplik 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 Eylül 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2.478 TL tutarında 347,150 adet Akfen Holding A.Ş. hissesi satın alınmıştır.

Yabancı para çevrim farkları

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 34.824 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 Eylül 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 91.454 TL (HES I-IV-V: 8.221 TL, MIP 61.113 TL ve TAV Havalimanları 14.622 TL, İDO: 7.498 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

DHMI 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 Eylül 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 dağıtılabirler.

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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 361.644 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 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait karlar sırasıyla 6.485 TL ve 93.306 TL’dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
İnşaat sözleşmelerinden elde edilen gelir	217.334	31.472	349.808	130.867
Liman işletme geliri	167.661	56.556	130.340	46.888
Deniz ulaşımı geliri	114.664	53.937	44.705	44.705
Gümrüksüz mağaza mal satışları	68.152	12.941	88.161	35.454
Havacılık geliri	65.948	14.737	82.637	35.945
Yer hizmetleri geliri	59.328	13.260	87.188	38.124
Elektrik satış gelirleri	44.690	9.851	23.040	11.661
İmtiyaz ücretleri - gümrüksüz mağaza	28.876	5.561	37.946	15.158
Yiyecek içecek hizmet geliri	21.457	825	22.951	9.128
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira geliri	24.085	8.118	20.828	7.653
Otopark gelirleri	8.997	1.505	10.802	3.840
Alan tahsis geliri	8.780	1.428	11.686	4.145
Salon hizmet geliri	4.817	841	7.693	2.365
Otobüs hizmet geliri	3.997	731	9.447	3.418
UFRYK 12 uygulamasına ilişkin oluşan inşaat gelirleri	7.680	6.469	38.733	11.434
Diğer	16.233	4.239	16.059	5.820
	862.699	222.471	982.024	406.605

21.2 Satışların maliyeti

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
İnşaat sözleşmelerine bağlı maliyetler	210.679	29.653	349.529	125.922
Personel gideri	86.394	17.757	90.438	35.003
Liman işletme maliyetleri	74.534	25.674	49.198	17.838
Kira gideri	47.112	9.692	63.357	24.229
Amortisman ve itfa payı giderleri	44.087	11.289	34.110	15.490
Satılan hizmet maliyeti	20.529	3.834	27.534	8.637
Yakıt gideri	32.779	14.168	11.017	11.017
Satılan ticari malların maliyeti	26.971	5.071	35.247	14.895
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	13.367	4.909	3.249	3.058
Yiyecek içecek maliyeti	9.273	2.182	7.692	2.936
UFRYK 12 uygulamasına ilişkin inşaat maliyetleri	7.649	6.443	38.718	11.418
İlk madde malzeme gideri	707	237	--	--
Diğer	18.563	5.241	6.351	4.117
	592.644	136.150	716.440	274.560

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz- 30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak - 30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz- 30</u> <u>Eylül 2011</u>
Personel giderleri	49.634	11.553	37.019	13.011
Genel ofis giderleri	13.465	3.017	14.070	5.413
Danışmanlık giderleri	7.498	2.272	5.393	2.635
Sigorta giderleri	5.449	728	4.826	1.800
Kira giderleri	4.947	1.278	5.503	1.811
Amortisman ve itfa payı giderleri	5.700	2.280	17.338	6.371
İndirilemeyecek KDV	3.981	607	5.226	1.750
Seyahat giderleri	3.795	1.167	3.414	1.638
Reklam giderleri	2.390	519	--	--
Vergi, resim ve harç giderleri	2.111	860	2.767	708
Ofis malzeme giderleri	1.450	316	1.859	763
Temsil giderleri	944	291	970	349
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	817	246	814	176
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	96	--	--	--
Diğer giderler	15.969	3.107	20.367	10.112
	118.246	28.241	119.566	46.537

23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

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

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>
Diğer faaliyet gelirleri				
İştirak satış karı (*)	562.935	--	4.714	4.553
Reklam geliri (**)	5.493	871	6.055	2.195
Kira geliri (***)	4.700	1.130	5.271	2.135
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı (****)	--	--	236.511	112.307
İşletme satın alımından elde edilen gelir (*****)	--	--	11.889	11.889
Diğer	21.116	3.165	6.761	1.793
	594.244	5.166	271.201	134.872

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz 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.

(*****) Akfen GYO'nun sahip olduğu iştiraklerin hisselerini satın alması sırasında ortaya çıkan kar tutarından oluşmaktadır.

24 FİNANSAL GELİRLER

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

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>
Finansal gelir				
Kur farkı geliri	179.211	36.490	71.364	28.089
Faiz geliri	31.042	14.962	23.927	9.424
UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri (*)	4.529	1.162	7.174	3.355
Diğer	1.003	333	10	2
	215.785	52.947	102.475	40.870

(*) 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 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen finansal gelirler/(giderler) aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>
Yabancı para çevrim farkları	(31.246)	(706)	99.782	49.982
Riskten korunma rezervi	(16.189)	(8.314)	(40.477)	(38.294)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (gider)/ gelirleri	3.253	1.302	3.265	3.303
	(44.182)	(7.718)	62.570	14.991

30 Eylül 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.

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. 3.046 TL'si HES I-IV-V, 8.068 TL'si TAV Havalimanları, (2.423) TL'si MIP ve 7.498 TL'si IDO'ya ait riskten korunma rezervi gerçeğe uygun değer değişiminden

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>
Finansal gider				
Faiz gideri	186.236	64.797	207.798	91.524
Kur farkı zararı	50.666	17.644	255.931	134.731
Diğer	7.854	813	4.742	2.406
	244.756	83.254	468.471	228.661

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 Eylül 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 kısmi 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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak</u> <u>30 Eylül</u> <u>2012</u>	<u>1 Temmuz</u> <u>30 Eylül</u> <u>2012</u>	<u>1 Ocak</u> <u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>1 Temmuz</u> <u>30 Eylül</u> <u>2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(27.522)	(6.621)	(23.676)	(8.666)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(21.823)	(2.981)	(1.120)	1.447
Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri	(49.345)	(9.602)	(24.796)	(7.219)
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3.253	1.302	3.265	3.303
Toplam	(46.092)	(8.300)	(21.531)	(3.916)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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

Ertelenmiş vergi, bilanço yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	<i>Varlıklar</i>		<i>Yükümlülükler</i>		<i>Net</i>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ticari ve diğer alacaklar	2.283	1.979	(90)	(282)	2.193	1.697
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile havalimanı işletim hakkına ilişkin amortisman, itfa ve aktifleştirme farkları	18.856	20.338	(51.652)	(35.026)	(11.409)	(14.688)
UMS 11 etkisi	7.965	10.910	(4.072)	(5.184)	3.893	5.726
UFRYK 12 etkisi	--	--	(741)	(841)	(741)	(841)
Türev finansal enstrümanlar	22.873	34.126	--	--	22.873	34.126
Peşin ödenen kira giderleri	--	--	(879)	(2.572)	(879)	(2.572)
Yatırım teşviki	20.507	35.027	--	--	20.507	35.027
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	2.926	(63.392)	(60.658)	(63.392)	(57.732)
Taşınan vergi zararları	14.685	45.751	(1.409)	--	14.685	45.751
Finansal borçlar	1.382	2.470	(1.429)	(3.945)	(47)	(1.475)
Diğer geçici farklar	2.804	7.981	(388)	(2.133)	1.007	5.848
Ara toplam	91.355	161.508	(124.052)	(110.641)	(11.310)	50.867
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(54.520)	(51.825)	54.520	51.825	--	--
Toplam ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	36.835	109.683	(69.532)	(58.816)	(11.310)	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 Eylül 2012 tarihi itibariyle 14.685 TL (31 Aralık 2011: 45.751 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 78.665 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 15.733 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
2011'de sonlanan	--	283
2012'de sonlanan	2.611	5.601
2013'de sonlanan	13.014	43.489
2014'te sonlanan	6.345	8.182
2015'te sonlanan	1.556	1.952
2016'da sonlanan	46.943	82.055
2017'de sonlanan	8.196	--
	78.665	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 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları, sırasıyla 649.882 TL ve (87.011) TL zarar tutarındaki ana ortaklığa ait dönem karının/(zararının) ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2012</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı) / karı	649.882	16.697	(87.011)	(18.651)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	141,168,847	141,157,947	141,505,097	141,505,097
Faaliyetlerden elde edilen adi ve seyreltilmiş hisse başına (zarar)/kazanç (tam TL)	4,604	0,118	(0,615)	(0,132)

(*)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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari alacaklar	1.888	6.000
Ticari olmayan alacaklar	9.941	5.068
	<u>11.829</u>	<u>11.068</u>
Ticari borçlar	18.493	25.125
Ticari olmayan borçlar	16.197	15.564
	<u>34.690</u>	<u>40.689</u>

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari alacaklar	2.629	5.510
Ticari olmayan alacaklar	39.160	39.225
	<u>41.789</u>	<u>44.735</u>
Ticari borçlar	647	1.083
Ticari olmayan borçlar	12.088	9.002
	<u>12.735</u>	<u>10.085</u>

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 Eylül 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
ATÜ	751	1.110
Sky Oryx Joint Venture	285	4.175
Sera Yapı End. ve Tic. A.Ş. (“Sera Yapı”)	138	104
Diğer	714	611
	<u>1.888</u>	<u>6.000</u>

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Sera Yapı	4.422	932
AL Arrab Contracting CO. CJSC	2.398	--
Tepe İnşaat	2.095	3.670
Task Water B.V.	--	6.598
Diğer	1.026	466
Şüpheli alacak karşılığı (Not 10)	--	(6.598)
	9.941	5.068

30 Eylül 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>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
LCC Sabha International Airport Project	1.146	2.379
Sky Oryx Joint Venture	1.067	1.909
ODTC JV	416	--
Diğer	--	1.222
	2.629	5.510

30 Eylül 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>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Akfen Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.	34.452	32.421
Hyper Foreign	3.158	2.724
Kirazlı Konutları Adi Ortaklığı	1.222	1.181
Mustafa Keten	--	1.563
Selim Akın	--	713
Diğer	328	623
	39.160	39.225

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 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 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Medinah Airport Joint Venture	4.463	--
Muscat CCC & TAV Cons.	4.304	4.202
Ibs Sigorta Brokerlik Hiz.A.Ş.	3.374	3.721
Tepe Servis ve Yönetim A.Ş.	1.029	--
Sky Oryx Joint Venture (*)	995	11.475
Tav İstanbul Terminal İşl. A.Ş.	404	451
Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	294	--
BTA Unlu Mamüller San. ve Tic. A.Ş.	123	--
TAV Tepe Akfen Yatırım İnş. İşl. A.Ş.	74	--
BTA Yiyecek İçecek Hizm. A.Ş.	39	79
TAV Bilişim Hizm. A.Ş.	21	288
Tepe İnşaat	--	2.502
Diğer	3.373	2.407
	18.493	25.125

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

30 Eylül 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 Eylül 2012	31 Aralık 2011
TAV Ege Terminal Yat. Yap. ve İşl. A.Ş.	12.378	--
Tav Havalimanları	1.451	--
Tav İstanbul Terminal İşl. A.Ş.	547	887
TAV Tunus	222	304
Sky Oryx Joint Venture	213	9.540
Hamdi Akın	97	117
TGS	--	2.785
ATÜ	--	1.177
Diğer	1.289	754
	16.197	15.564

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflara verilen hizmetler	30 Eylül 2012		30 Eylül 2011	
Şirket	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
ATÜ	36.142	Satış	40.177	Satış
Sky Oryx Joint Venture	10.638	İnşaat Hizmetleri	12.438	İnşaat Hizmetleri
Tav İstanbul Terminal İşl. AŞ.	3.866	İnşaat Hizmetleri	9.492	İnşaat Hizmetleri
BTA Denizyolları ve Limanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.246	İnşaat Hizmetleri	--	--
MIP	1.056	Satış	--	--
IDO	371	Satış	--	--
TAV Ege Terminal Yatırım Yap. Ve İşl. AŞ.	9.247	İnşaat Hizmetleri	--	--
TAV Macedonia Dooel Skopje	--	--	58.604	İnşaat Hizmetleri
TAV Gazipaşa Yat. Ve İşl. A.Ş	--	--	1.408	İnşaat Hizmetleri
TAV Tunus	--	--	2.064	İnşaat Hizmetleri
Akfen GYT	5.548	Faiz Geliri	239	Faiz Geliri
Diğer	2.477	--	4.517	--
	71.591		128.939	

30 Eylül tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflardan alınan hizmetler:	30 Eylül 2012		30 Eylül 2011	
Şirket	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
IBS Sigorta	1.792	Alımlar	1.810	Alımlar
TAV Insaat	281	Faiz Gideri	18	Finansman Gideri
Tav Bilişim Hizmetleri AŞ.	424	Alımlar	622	Alımlar
TAV İnşaat	--	--	89	İnşaat Hizmetleri
BTA Yiyecek ve İçecek Hizmetleri	181	Alımlar	336	Alımlar
TAV G.	159	Alımlar	4	Alımlar
Alsim Alarko	950	Diğer	957	Diğer
Diğer	1.038	--	1.698	--
	4.825		5.534	

29.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren yıla ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 6.287 TL (30 Eylül 2011: 3.703 TL) tutarındadır. Akfen Holding'in müştereken kontrol edilen ortaklıkları tarafından üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 45.185 TL'dir (Grup payı: 9.879 TL) (30 Eylül 2011: 27.980 TL (Grup payı: 8.056 TL)).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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:

30 Eylül 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.517	218.538	49.101	15.337	743.800	757	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	26.690					--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	4.517	195.132	49.101	15.337	743.800	757	--
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)	--	23.400	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	8.570	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	6	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	6.081	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(6.075)	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

30 Eylül 2012	Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	6.328	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.810	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	8.711	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	11.767	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	865	--	--	--	--

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 134.345 TL tutarındaki mevduat kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri içerisinde gösterilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 57.681 TL tutarındaki vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat hesapları kısa vadeli finansal yatırımlar, 38.031 TL tutarındaki vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat hesapları uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	11.510	460.201	44.293	13.016	667.887	2.685	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	76.105	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş 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 görülmüş 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)	--	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 geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2011	Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.610	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.463	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	28.485	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	12.842	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	948	6.598	--	--	--

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait şüpheli alacak karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem başı bakiyesi	(19.872)	(5.801)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	7.277	--
Kur değişiminin etkisi	109	(843)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	(255)	(16.862)
Konusu kalmayan karşılıklar	6.666	--
İşletme birleşmelerinin etkisi	--	(32)
Tahsilatlar	--	3.666
Dönem sonu bakiyesi	(6.075)	(19.872)

Likidite riski

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

	<u>30 Eylül 2012</u>						
	<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 + Fazla</u>
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	2.571.498	(3.040.774)	(198.092)	(462.849)	(1.712.358)	(667.475)
Ticari borçlar	9	93.465	(93.562)	(54.492)	(20.644)	(18.426)	--
İlişkili taraflara borçlar	9-10-29	47.425	(48.165)	(3.253)	(9.226)	(35.425)	(261)
Diğer borçlar (*)		26.443	(26.443)	(16.690)	(3.182)	(6.571)	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)		15.327	(15.327)	(13.436)	(1.891)	--	--
Faiz oranı takası		125.713	(125.645)	(83.330)	(14.050)	(22.865)	(5.400)
Nakit çıkışı		2.169	(49.611)	--	(9.755)	(31.555)	(8.301)
Nakit girişi		(757)	48.340	--	7.728	32.153	8.459
Toplam		2.881.283	(3.351.187)	(369.293)	(513.869)	(1.795.047)	(672.978)

(*) Alınan depozito, alınan avanslar ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan varlıklar diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

(*) Alınan depozito, alınan avanslar ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan varlıklar diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2012					
	TL	ABD			
	Karşılığı	Doları	Avro	TL	Diğer (*)
1. Ticari alacaklar	5.064	13	2.078	2	241
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	410.963	209.621	15.369	1.333	41
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	11.195	240	4.567	225	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	427.222	209.874	22.014	1.560	282
5. Ticari Alacaklar	23	--	5	12	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	478	--	--	471	7
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	10.820	3.876	1.690	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	11.321	3.876	1.695	483	7
9. Toplam Varlıklar (4+8)	438.543	213.750	23.709	2.043	289
10. Ticari Borçlar	26.619	5.554	6.335	1.974	109
11. Finansal Yükümlülükler	305.071	51.981	91.962	6	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	75.970	6	32.568	772	5
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	3.636	--	1.575	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	411.296	57.541	132.440	2.752	114
14. Ticari Borçlar	7.697	3	3.332	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	1.109.655	281.476	263.074	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.059	1.067	55	27	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.119.411	282.546	266.461	27	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.530.707	340.086	398.901	2.779	114
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	13.385	7.500	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)	13.385	7.500	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(1.078.779)	(118.837)	(375.192)	(736)	175
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.110.543)	(130.453)	(379.874)	(961)	175
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri(**)	--	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--

(*)102 TL'lik kısım yapılan finansal riskten korunma anlaşmaları ile ABD Doları riskine karşı korunmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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	34.090	29	7.938	12.335	2.303
3. Diğer	--	--	--	--	--
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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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)

(**) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle çapraz kur takası için kullanılan finansal araçların gerçeğe uygun değerleri sırasıyla (1.412 TL) ve 2.685 TL'dir.

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 Eylül 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	(21.209)	21.209	5.295	(4.324)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(21.209)	21.209	5.295	(4.324)
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(86.613)	86.613	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(86.613)	86.613	--	--
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(56)	56	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(56)	56	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(107.878)	107.878	5.295	(4.324)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	725.099	585.670
Finansal yükümlülükler	310.404	733.847
Değişken faizli kalemler		
Finansal varlıklar	43.890	12.420
Finansal yükümlülükler	2.291.207	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 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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, TL Gösterge Faiz Oranı, 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 22.912 TL'lik (31 Aralık 2011: 29.176 TL) artışa sebep olurdu.. Tutarın 11.605 TL'si (31 Aralık 2011: 5.297 TL) vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (HES I-IV-V: 2.022 TL (31 Aralık 2011: 194 TL), TAV Havalimanları: 3.099 TL (31 Aralık 2011: 1.202 TL), MIP 3.693 TL (31 Aralık 2011: 3.901 TL) IDO 2.791 TL (31 Aralık 2011:0), bu nedenle kar zarar üzerindeki net risk 11.307 TL (31 Aralık 2011: 23.879 TL)'dir. 30 Eylül 2012 itibariyle finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerinin tutarı 1.006.830 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.215.651 TL).

30 Eylül 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 Eylül 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		439	--
Finansal Yükümlülükler		(22.912)	(29.176)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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:

Akfen GYO Yönetim Kurulunun 31 Ekim 2012 tarihinde yapılan toplantısında, genel müdürlük görevinden ayrılma talebi kabul edilen Sayın Orhan Gündüz'ün yerine 02.05.2007 tarihinden beri Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Sayın Vedat Tural'ın Genel Müdür olarak atanmasına karar verilmiştir.

Akfen Ticaret portföyündeki KKTC, Girne' de bulunan 5 yıldızlı otel'in casino ve tüm müştemilatı ile birlikte 20 yıllığına kiralanmasına dair Voyager ile yapılan Kira Sözleşmesi taraflar arasında 15.05.2012 tarihinde imzalanmış olup Otel'in tamamının teslimi 01.10.2012 tarihinde gerçekleşmiştir.

Akfen Holding bağlı ortaklıklarından Enerji Kaynakları'nun bağlı ortaklığı Değirmenyanı'nın Giresun İlinde, 4,7 MWe kurulu güce, yıllık 18,2 milyon kW saat üretim kapasitesine sahip hidroelektrik üretim santrali (“Adadağı HES”) için Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (“EPDK”) 27 Eylül 2012 tarihinde, elektrik üretim faaliyeti göstermek üzere 49 yıl süreli üretim lisansı vermiştir.

Müştereken Yönetilen Ortaklıklar:

TAV Havalimanları

3 Ekim 2012 tarihinde HAVAŞ'ın geri kalan %35 oranındaki hisselerinin tamamı HSBC Investment Bank Holdings Plc ve İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den satış bedelinin tamamı nakden ve peşinen ödenmesi sonrasında satın alınmıştır. Satın alma sonucu TAV Holding'in HAVAŞ'taki ortaklık payı %100 olmuştur.

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

Yoktur.