

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylöl 2013 Tarihinde Sona Eren**  
**Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet**  
**Konsolide Finansal Tablolar**

**AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK- 30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME**  
**AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>3-4</b>
<b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>5-6</b>
<b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>7-8</b>
<b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....</b>	<b>9-93</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	9
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	15
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	27
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	32
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	34
NOT 6 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR .....	34
NOT 7 TÜREV ARAÇLAR.....	52
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	52
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	54
NOT 10 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ.....	56
NOT 11 STOKLAR.....	56
NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	57
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	61
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	62
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	64
NOT 16 ŞEREFİYE .....	66
NOT 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	66
NOT 18 TAAHHÜTLER .....	66
NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	67
NOT 20 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....	69
NOT 21 ÖZKAYNAKLAR .....	70
NOT 22 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	73
NOT 23 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	73
NOT 24 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER .....	74
NOT 25 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	74
NOT 26 FİNANSMAN GELİRLERİ .....	75
NOT 27 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	75
NOT 28 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	75
NOT 29 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	76
NOT 30 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	80
NOT 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	81
NOT 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	83
NOT 33 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	92
NOT 34 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	93

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2013 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

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

	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2013</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş)(*) 31 Aralık 2012</i>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>447.219</b>	<b>614.312</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	189.537	142.514
Ticari alacaklar		19.705	26.250
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		27	--
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	19.678	26.250
Diğer alacaklar		7.248	3.429
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9-30	448	239
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	6.800	3.190
Finansal yatırımlar	5	--	158.179
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	10	--	133.695
Stoklar	11	165.650	99.238
Peşin ödenmiş giderler	20	10.979	13.266
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		6.021	11.288
Diğer dönen varlıklar	19	48.079	26.453
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>2.624.048</b>	<b>2.528.884</b>
Ticari alacaklar		14.359	--
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		14.359	--
Diğer Alacaklar		25.397	56.082
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9-31	11.250	45.541
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	14.147	10.541
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	12	416.542	322.085
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	1.178.086	1.090.345
Maddi duran varlıklar	14	770.995	809.377
Maddi olmayan duran varlıklar	15	55.573	65.624
Şerefiye	16	3.309	3.309
Ertelenmiş vergi varlığı	29	40.086	34.708
Peşin ödenmiş giderler	20	19.215	15.921
Diğer duran varlıklar	19	100.486	131.433
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.071.267</b>	<b>3.143.196</b>

1 Ocak – 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 11 Kasım 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(\*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

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

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2013 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş)(*)
		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>564.853</b>	<b>398.405</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	6	115.551	70.609
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	405.109	280.616
Ticari borçlar		21.302	25.093
-İlişkili taraflara ticari borçlar	8-31	491	955
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	20.811	24.138
Diğer borçlar		14.907	16.326
-İlişkili taraflara diğer borçlar	9-31	193	100
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	14.714	16.226
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		473	1.760
Kısa vadeli karşılıklar		3.454	3.206
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		1.676	1.465
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		1.778	1.741
Ertelenmiş gelirlere	20	4.057	795
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>870.217</b>	<b>1.052.373</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	6	770.309	940.808
Türev araçlar	7	4.655	9.704
Ticari borçlar		24.627	32.737
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	24.627	32.737
Diğer borçlar		13.120	15.364
-İlişkili taraflara diğer borçlar	9-31	7.544	7.499
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	5.576	7.865
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	29	54.987	51.488
Uzun vadeli karşılıklar		2.519	2.272
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.989	1.764
-Diğer uzun vadeli karşılıklar		530	508
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>1.636.197</b>	<b>1.692.418</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>1.305.705</b>	<b>1.303.738</b>
Ödenmiş sermaye	21	291.000	145.500
Sermaye düzeltme farkları		(7.257)	(7.257)
Paylara ilişkin primler	21	309.282	454.782
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)		(25.757)	(23.866)
Geri alınmış paylar (-)		(29.984)	(13.885)
Ortak yönetim altındaki işletmeler		6.236	6.236
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(1.712)	(3.133)
-Değer Artış Yedeği		52	108
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.764)	(3.241)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		65.160	(47.994)
-Yabancı para çevrim farkları	21	83.596	37.229
-Finansal riskten korunma yedeği	21	(18.436)	(84.473)
-Finansal varlık değer artış fonu		--	(750)
Diğer yedekler		(98.291)	(104.900)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		19.188	--
Geçmiş yıllar karları		854.481	235.495
Net dönem (zararı)/karı		(76.641)	662.760
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>		<b>330.492</b>	<b>388.680</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.071.267</b>	<b>3.143.196</b>

(\*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

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

# Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2013 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

## Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
	<i>Dipnot referansları</i>	<i>1 Ocak-30 Eylül 2013</i>	<i>1 Temmuz-30 Eylül 2013</i>	<i>1 Ocak-30 Eylül 2012</i>	<i>1 Temmuz-30 Eylül 2012</i>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Hasılat	22	90.403	20.408	71.159	18.328
Satışların maliyeti (-)	22	(34.686)	(12.400)	(28.890)	(9.913)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>55.717</b>	<b>8.008</b>	<b>42.269</b>	<b>8.415</b>
Genel yönetim giderleri (-)	23	(41.480)	(11.947)	(37.887)	(10.639)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	14.475	3.377	11.528	2.523
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(4.544)	(1.421)	(10.600)	(5.108)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ (Zararlarından) Paylar	12	(4.585)	(12.178)	112.621	37.676
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>19.583</b>	<b>(14.161)</b>	<b>117.931</b>	<b>32.867</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	40.879	1.599	571.284	5.205
<b>FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>60.462</b>	<b>(12.562)</b>	<b>689.215</b>	<b>38.072</b>
Finansman gelirleri	26	93.574	23.520	161.618	38.598
Finansman giderleri	27	(253.820)	(101.229)	(163.803)	(62.036)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/KARI</b>		<b>(99.784)</b>	<b>(90.271)</b>	<b>687.030</b>	<b>14.634</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)</b>		<b>7.579</b>	<b>5.865</b>	<b>(30.657)</b>	<b>(2.924)</b>
Dönem vergi gideri	29	(1.903)	(1.903)	(4.570)	(606)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	29	9.482	7.768	(26.087)	(2.318)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>		<b>(92.205)</b>	<b>(84.406)</b>	<b>656.373</b>	<b>11.710</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)		--	--	--	--
<b>DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>		<b>(92.205)</b>	<b>(84.406)</b>	<b>656.373</b>	<b>11.710</b>
<b>Dönem (Zararının)/Karının Dağılımı</b>					
Kontrol gücü olmayan paylar		(15.564)	(7.927)	7.141	314
Ana ortaklık payları		(76.641)	(76.479)	649.232	11.396
<b>Net Dönem (Zararı) / Karı</b>		<b>(92.205)</b>	<b>(84.406)</b>	<b>656.373</b>	<b>11.710</b>
<b>Pay Başına (Zarar)/Kazanç (tam TL)</b>	30	<b>(0,275)</b>	<b>(0,275)</b>	<b>2,299</b>	<b>0,040</b>

(\*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2013 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2013</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2013</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2012</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş(*) Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2012</i>
<b>DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>	<b>(92.205)</b>	<b>(84.406)</b>	<b>656.373</b>	<b>11.710</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>				
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar / Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	1.421	1.391	(1.516)	165
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>				
Yabancı Para Çevirim Farkları	26	2.626	(2.890)	4.504
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları / (Kayıpları)	26	2.971	(3.808)	(2.447)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar / Zararda Sınıflandırılacak Paylar	64.638	58.888	(29.258)	(2.572)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergi (Gideri) / Geliri	26	(495)	762	489
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>71.161</b>	<b>66.026</b>	<b>(36.710)</b>	<b>139</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>(21.044)</b>	<b>(18.380)</b>	<b>619.663</b>	<b>11.849</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(13.028)	(1.927)	7.418	(30)
Ana Ortaklık Payları	(8.016)	(16.453)	612.245	11.879
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>(21.044)</b>	<b>(18.380)</b>	<b>619.663</b>	<b>11.849</b>

(\*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

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

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2013 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

							Kar veya Zarara Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		Kar veya Zarara Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Geri alınmış paylar	Ortak yönetim altındaki işletmeler	Yabancı para çevrim farkları	Finansal riskten korunma yedeği	Değer artış yedeği	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem Karı	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	145.500	(7.257)	342.670	(3.709)	(301)	20.062	101.443	(104.992)	(2.294)	--	19.699	312.819	(64.724)	758.916	392.965	1.151.881
Muhasebe politikalarında değişiklikler (*)	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.189)	(19.699)	(11.577)	(1.023)	(35.488)	(57.107)	(92.595)	
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş</b>	145.500	(7.257)	342.670	(3.709)	(301)	20.062	101.443	(104.992)	(2.294)	--	301.242	(65.747)	723.428	335.858	1.059.286	
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>																
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	649.232	649.232	7.141	656.373	
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>																
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	--	(23.234)	--	--	--	--	--	(23.234)	543	(22.691)	
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	--	--	(63)	--	--	--	(63)	--	(63)	
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.586)	--	--	--	(1.586)	--	(1.586)	
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	(12.370)	--	--	--	--	(12.370)	--	(12.370)	
<b>Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>	--	--	--	--	--	--	(23.234)	(12.370)	(63)	(1.586)	--	--	(37.253)	543	(36.710)	
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	--	--	--	--	--	--	(23.234)	(12.370)	(63)	(1.586)	--	--	649.232	611.979	7.684	619.663
<b>Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler</b>																
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(65.747)	65.747	--	--	--	
Müştereken kontrol edilen ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi	--	--	(2.604)	--	--	(13.826)	(43.325)	25.908	2.483	1.438	--	--	(29.926)	--	(29.926)	
Şirketin kendi hisselerinin alımı (**)	--	--	--	--	(2.177)	--	--	--	--	--	--	--	(2.177)	--	(2.177)	
<b>Toplam ortaklarla yapılan işlemler</b>	--	--	(2.604)	--	(2.177)	(13.826)	(43.325)	25.908	2.483	1.438	--	(65.747)	65.747	(32.103)	--	(32.103)
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	340.066	(3.709)	(2.478)	6.236	34.884	(91.454)	126	(3.337)	--	235.495	649.232	1.303.304	343.542	1.646.846

(\*)Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

(\*\*) 21. notta açıklanmıştır.

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

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2013 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

	Kar veya Zarara Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler						Kar veya Zarara Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler					Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Geri alınmış paylar	Ortak yönetim altındaki işletmeler	Finansal varlık değerlendirme yedeği	Yabancı para çevrim farkları	Finansal riskten korunma yedeği	Değer artış yedeği	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem Karı	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	145.500	(7.257)	349.132	(23.866)	(13.885)	6.236	--	37.187	(84.473)	108	--	10.095	236.575	662.854	1.318.206	396.401	1.714.607
Muhasebe politiklarında değişiklikler (*)	--	--	--	--	--	--	--	42	--	--	(3.241)	(10.095)	(1.080)	(94)	(14.468)	(7.721)	(22.189)
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş</b>	145.500	(7.257)	349.132	(23.866)	(13.885)	6.236	--	37.229	(84.473)	108	(3.241)	--	235.495	662.760	1.303.738	388.680	1.692.418
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>																	
Net dönem zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(76.641)	(76.641)	(15.564)	(92.205)
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>																	
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	--	--	45.922	--	--	--	--	--	--	45.922	2.536	48.458
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(56)	--	--	--	--	(56)	--	(56)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.477	--	--	--	1.477	--	1.477
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	21.282	--	--	--	--	--	21.282	--	21.282
<b>Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>	--	--	--	--	--	--	--	45.922	21.282	(56)	1.477	--	--	--	68.625	2.536	71.161
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	--	--	--	--	--	--	--	45.922	21.282	(56)	1.477	--	--	(76.641)	(8.016)	(13.028)	(21.044)
<b>Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler</b>																	
Transferler	145.500	--	(145.500)	--	--	--	--	445	--	--	--	19.188	643.127	(662.760)	--	--	--
Kar Dağıtımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(24.141)	--	(24.141)	--	(24.141)
Riskten korunma yedeğinin dönem karına	--	--	--	--	--	--	--	--	42.698	--	--	--	--	--	42.698	--	42.698
Bağlı ortaklıklarla yapılan işlemler	--	--	7.359	--	--	--	--	--	2.057	--	--	--	--	--	9.416	(45.160)	(35.744)
Şirketin kendi hisselerinin alımı (**)	--	--	--	(1.891)	(16.099)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(17.990)	--	(17.990)
<b>Toplam ortaklarla yapılan işlemler</b>	145.500	--	(138.141)	(1.891)	(16.099)	--	--	445	44.755	--	--	19.188	618.986	(662.760)	9.983	(45.160)	(35.177)
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	291.000	(7.257)	210.991	(25.757)	(29.984)	6.236	--	83.596	(18.436)	52	(1.764)	19.188	854.481	(76.641)	1.305.705	330.492	1.636.197

(\*)Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

(\*\*) 21. notta açıklanmıştır.

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



**Akfen Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**  
**30 Eylül 2013 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu**  
(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 2013</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetimden</u> <u>Geçmemiş</u> <u>(Yeniden</u> <u>Düzenlenmiş)(*)</u> <u>30 Eylül 2012</u>
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Net dönem (zararı)/karı		<b>(92.205)</b>	<b>656.373</b>
<b>Dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	14-15	12.838	10.833
Kıdem tazminatı karşılığı		316	691
Kazanılmamış faiz geliri/(gideri), net		1.721	1.821
İştirakler ve bağlı ortaklıklar satış karı ile ilgili düzeltmeler		(33.079)	(561.860)
İzin ve dava karşılıkları		130	--
Gerçekleşmemiş kur farkları ile ilgili düzeltmeler		103.596	(92.201)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	25-26-27	29.772	75.394
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler	29	(7.579)	30.657
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışı</b>		<b>15.510</b>	<b>121.708</b>
<i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:</i>			
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar		6.572	(1.155)
Kısa vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		(3.610)	(3.974)
Diğer dönen varlıklar		119.472	17.788
Uzun vadeli diğer ticari alacaklar		(14.359)	--
Uzun vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		(3.606)	(200)
Stoklar		(66.412)	(106.934)
İlişkili şirketlerden alacaklar		34.055	687
Diğer duran varlıklar		(40.127)	(11.385)
Kısa vadeli diğer ticari borçlar		(689)	(15.573)
Kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlar		10.341	24.560
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.218	(3.381)
Uzun vadeli diğer ticari borçlar		(8.110)	--
Uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar		(2.330)	30.350
İlişkili şirketlere borçlar		(246)	3.516
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		2.643	--
<b>Faaliyetlerde elde edilen nakit akışları</b>		<b>50.322</b>	<b>56.007</b>
Ödenen vergi		(2.468)	--
Ödenen kıdem tazminatları		(200)	(303)
<b>Faaliyetlerde elde edilen net nakit akışları</b>		<b>47.654</b>	<b>55.704</b>

(\*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2013 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 İncelemeden Geçmiş 30 Eylül 2013</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş)(*) 30 Eylül 2012</i>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Alınan faizler		22.639	20.141
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışlar	14-15	(101.531)	(187.344)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit		162	60
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(74.889)	(27.203)
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		158.179	(175.164)
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık hisse satışından elde edilen nakit		86.370	764.582
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları</b>		<b>90.930</b>	<b>395.072</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Borçlanmadan kaynaklı nakit girişleri		336.021	448.647
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(329.338)	(654.402)
Ödenen faizler		(52.411)	(95.535)
Proje rezerv hesaplarındaki değişim	4	(42.169)	(25.496)
Şirketin kendi hisselerinin alımı		(17.990)	(2.177)
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		(3.259)	7.141
Ödenen temettü		(24.586)	--
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit ve nakit benzerlerindeki net artış</b>		<b>(133.732)</b>	<b>(321.822)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>4.852</b>	<b>128.954</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>136.653</b>	<b>83.496</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>141.505</b>	<b>212.450</b>

(\*) Yeniden düzenleme için Not 2.2'ye bakınız.

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 (“YİD”) modeli 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 2013 tarihi itibarıyla, Akfen Holding’e ait 5 adet (31 Aralık 2012: 9) bağlı ortaklık, ve 6 adet (31 Aralık 2012: 6) iş ortaklığı bulunmaktadır. Grup’un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal tabloları Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları ile Grup’un iştiraklerdeki payını ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkları kapsamaktadır. Akfen Holding, Grup’a dahil tüm bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı şekilde sahip olduğu hisseler vasıtasıyla kontrol etmektedir. Şirket’in TAV Havalimanları Holding A.Ş. (“TAV Havalimanları”), Tav Yatırım Holding A.Ş. (“TAV Yatırım”), Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (“MIP”), PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (“PSA Liman”), Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su”) ve İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“İDO”)’de müşterek yönetim hakkı bulunmaktadır.

Grup Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (“Tepe” veya “Tepe İnşaat”), PSA International (“PSA”), 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. (“Accor”) ile Türkiye’de yapılacak Novotel ve Ibis otel markaları için bir çerçeve sözleşmesi mevcuttur.

Akfen Holding, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 14 Mayıs 2010’dan beri “AKFEN” kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. (“BİAŞ”) işlem görmektedir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Akfen Holding’in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 20):

	<b>30 Eylül 2013</b>		<b>31 Aralık 2012</b>	
	<b>Hisse</b>	<b>Sahiplik</b>	<b>Hisse</b>	<b>Sahiplik</b>
	<b>Tutarı</b>	<b>Oranı %</b>	<b>Tutarı</b>	<b>Oranı %</b>
Hamdi Akın(*)	198.500	68,21	99.250	68,21
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.(**)	7.990	2,75	3.995	2,75
Diğer Ortaklar	2.278	0,78	1.139	0,78
Halka Açık Kısım(***)	82.232	28,26	41.116	28,26
<b>Ödenmiş sermaye (nominal)</b>	<b>291.000</b>	<b>100</b>	<b>145.500</b>	<b>100</b>

\* Halka açık kısımda 109.074 adet Hamdi Akın’a ait hisse mevcuttur.

\*\* Halka açık niteliktedir.

\*\*\* Halka açık kısımda Akfen İnşaat’a ait 4.957.441 adet hisse mevcuttur.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla geri alım programı çerçevesinde Akfen Holding tarafından 7.079.513 adet hisse alınmıştır.

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>

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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)**

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklıklarının çalışan sayısı sırasıyla, 350 (31 Aralık 2012: 340) ve 31.651 (31 Aralık 2012:27.654)’tür.

Akfen Holding’in bağlı ortaklıkları ve iş 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 sözleşme bedeli toplamı 1,9 milyar ABD Doları’nın üzerinde 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 İnşaat, Ankara İncek’de yaklaşık 272 bin m<sup>2</sup> inşaat alanına sahip bir gayrimenkul projesi için inşaat ruhsatı almış olup İncek Loft olarak anılmakta olan proje için müteahhitlik sözleşmesi yapılmıştır.

T.C. Sağlık Bakanlığı Kamu Özel Ortaklığı Daire Başkanlığı tarafından yürütülmekte olan Kamu Özel Ortaklığı (“KÖO”) Modeli ile Isparta Şehir Hastanesi Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşi İhalesi ile ilgili 22 Şubat 2013 tarihinde yapılan açık eksiltmede, Akfen İnşaat 52.250 TL ile en iyi Her Şey Dâhil Yıllık Fiyat (“HDYF”) teklifi vermiştir. T.C. Sağlık Bakanlığı KÖO Dairesi ile yapılan görüşmeler sonucu Akfen İnşaat tarafından iletilen son teklif 4 Eylül 2013 tarihinde Yüksek Planlama Kurulu (“YPK”) onayına sunulmuştur. YPK onayı sonrası sözleşme imza aşamasına geçilecektir.

###### ***Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.***

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Akfen GYO”), Aksel Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. (“Aksel”)’nin ünvan değişikliğine gitmesi ve gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüştürülüp yeniden yapılandırılması sonucu oluşmuştur. Aksel, ilk olarak 25 Haziran 1997 tarihinde Hamdi Akın ve Yüksel İnşaat A.Ş. ortaklığında yurt içi turizm sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuş ve ardından Yüksel İnşaat A.Ş.’nin hisseleri Akfen Holding tarafından 2006 yılında satın alınmış ve Akfen GYO, Akfen Holding’in bağlı ortaklığı haline gelmiştir. Yeniden yapılandırma, yönetim kurulunun 25 Nisan 2006 tarihli kararına müteakip SPK’nın 14 Temmuz 2006 tarih 31/894 sayılı kararı ile 25 Ağustos 2006 tarihinde tescil edilerek Akfen GYO’nun “Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı”na dönüştürülmesi ile sonuçlandırılmıştır. Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ünvanının alınması ve faaliyet konusu değişikliği 31 Ağustos 2006 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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’nun 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 işgal etmektir. Akfen GYO’nun ana ortağı Akfen Holding dünyanın başlıca otel zincirlerinden olan Accor ile Novotel ve Ibis Otel markaları altında Türkiye’de otel projeleri geliştirmek için bir çerçeve sözleşme imzalamıştır. Şirket ağırlıklı olarak Novotel ve Ibis Otel markalı otel projeleri geliştirmekte ve Accor’un Türkiye’de faaliyet gösteren ve %100 iştiraki olan Tamaris Turizm A.Ş. (“Tamaris”)’ye kiralamaktadır.

12 Nisan 2010 tarihinde imzalanan Çerçeve Sözleşmesi’nde yer alan yatırım programı’na göre 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren 31 Aralık 2015 tarihinin sonuna kadar en az 8 otel tamamlanarak Accor’a Akfen GYO 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. Çerçeve Sözleşmesi’ne ek olarak Aralık 2012’de imzalanan sözleşmede 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere mevcut Esenyurt Ibis Otel, İzmir Ibis Otel, Ankara Esenboğa Ibis Otel ve Karaköy Novotel dışında ki yatırımlar ile ilgili yukarıda bahsi geçen 8 otel tamamlanma zorunluluğu ortadan kaldırılmıştır.

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

21 Şubat 2007 tarihinde, Akfen Holding iştiraki olan Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş. (“Akfen Ticaret”)’nin hisseleri nominal bedeli ile Akfen GYO’ya devrolmuştur. Akfen Ticaret’in ana faaliyet konusu 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 (“Kasa BV”)’ye, %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 tarafından işletilecek otel yatırımları geliştirmektir. Russian Property’nin ana faaliyet konusu ise Rusya’da ofis projeleri gerçekleştirmektir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Russian Hotel ve Russian Property’nin % 95 hissesi Akfen Ticaret’e, %5 hissesi ise Russian Hotel ve Russian Property’nin yöneticisi olan Cüneyt Baltaoğlu’na aittir.

Akfen GYO, 31 Mayıs 2011 tarihinde İstanbul Karaköy’de bir otel projesi geliştirmek amacıyla Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. (“Akfen Karaköy”) unvanlı bir bağlı ortaklık kurmuştur. Akfen Karaköy’ün %70 hissesi Akfen GYO’ya aittir.

Akfen 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 Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 Grubu*

Akfen Holding, hidroelektrik santrali yatırımları alanında, iştirakleri vasıtasıyla Ocak 2007 tarihinden itibaren faaliyet göstermektedir.

Akfen Holding’in yenilenebilir hidroelektrik santrali portföyü, Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. (“HES I” veya “AkfenHES”) altında yer almaktadır.

Akfen Holding bünyesinde bulunan hidroelektrik santrali firmaları, yatırımcılar açısından kolay takip edilebilir hale getirilmesi, yönetimde kolaylık ve birlik sağlanması, genel gider ve maliyet yükünün azaltılması amacıyla AkfenHES altında konsolide edilmiştir. Şirket bağlı ortaklığı AkfenHES ile aynı ortaklık yapısına sahip olan, Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş. (“HES II”), Akfen Enerji Kaynakları Üretim ve Ticaret A.Ş. (“HES III”) ve Saraçbendi Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş. (“HES V”)’in 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”)136 ila 138 Maddesi hükümleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (“KVK”) 19 ve 20. maddeleri hükümleri dairesinde tasfiyesiz ve bir bütün (kül) halinde AkfenHES’e katılması suretiyle birleşmesi işlemi tescili 28 Mart 2013 itibarıyla tamamlanmıştır.

AkfenHES altında toplam kurulu gücü 344,2 MW olan 16 proje yer almakta olup, toplam 142,2 MW kurulu güce ve yıllık 588,3 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 8 santralda üretim devam etmektedir. 85,6 MW kurulu güce ve yıllık 332,5 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 5 hidroelektrik santralinde ise inşaat devam etmektedir. İnşaatı devam eden projelerden Sekiyaka HES, Doruk HES ve Doğançay HES projelerinde son aşamaya gelmiş olup, HHK Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“HHK”) altında yer alan Çalıkobası HES ve Kurtal Elektrik Üretim A.Ş. (“Kurtal”) altında yer alan Çiçekli I-II HES projelerinde henüz inşaat ön hazırlıkları devam etmektedir. Diğer taraftan toplam 116,3 MW kurulu güç ve yıllık 317,4 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 3 hidroelektrik santrali ise planlama aşamasındadır. Projelerin hepsi tamamlandığında toplam 16 hidroelektrik santrali ile 344,2 MW kurulu güç ve 1.238,3 GWs/yıl elektrik üretim kapasitesine ulaşılması beklenmektedir.

AkfenHES altındaki toplam 16 projenin biri (Laleli Baraj Projesi) dışında tamamı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun kapsamında yer almaktadır. Bu projeler, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Belgesi almaları ve yatırımlarını 31 Aralık 2015 tarihine kadar tamamlamaları halinde, faaliyete geçiş tarihlerinden itibaren devletin 10 yıl süresince 7,3 ABD Doları cent/kWs üretimden alım garantisinden yararlanma hakkına sahiptir.

Şirket’in bağlı ortaklığı Karasular Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş.’deki (“Karasular” veya “HES IV”) %60 hissesinin tamamının Aquila Capital Wasserkraft Invest GmbH ve Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG (birlikte “Aquila” ya da “Alıcılar”)’ya devrine dair, hisse satış sözleşmesi 13 Mart 2013 tarihinde imzalanmış olan sözleşme neticesinde, Karasular’daki şirket hisseleri 6 Haziran 2013 tarihinde Aquila’ya devredilmiştir.

### *Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş.*

Hidroelektrik santrali yatırımlarına ilave olarak Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. (“Akfen Enerji”) altında enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planlamaktadır

Şirketin enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planladığı Akfen Enerji altında yer alan Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (“Akfen Enerji Üretim”) Mersin’de 450 MW kurulu güç kapasitesine sahip doğalgaza dayalı elektrik üretim santrali yatırımı için üretim lisansını 8 Mart 2012 tarihinde almıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 Yatırımları Holding A.Ş. (devamı)*

Kurulu kapasitesinin 570 MW’a çıkarılması için 23 Mart 2012 tarihinde yapılan lisans tadil başvurusu T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (“EPDK”)’nun 09 Ağustos 2012 tarihli ve 3961-12 sayılı Kararı ile uygun bulunmuş olup, 17 Aralık 2012 tarihi itibarıyla lisans 570 MW olarak tadil edilmiştir. Ayrıca, 18 Aralık 2012 tarihinde, Mersin Kombine Doğalgaz Santrali’nin kurulu gücünün 570 MW’tan 1.148,4 MW’ye yükseltilmesi için EPDK’ya tadil başvurusunda bulunmuş olup, kapasitenin artırılması ile ilgili EPDK’nın uygun karar yazısı tarafımıza iletilmiştir. Proje ile ilgili olarak hazırlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi (“ÇED”) Raporu, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme Değerlendirme Komisyonu tarafından ÇED Yönetmeliğinin 12. Maddesi gereğince incelenmiş ve değerlendirilmiş, söz konusu Rapor nihai kabul edilmiş ve inceleme değerlendirme süreci sona erdirilmiştir. Diğer taraftan tarafımızca yaptırılıp bilabedel Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (“TEİAŞ”)’ye devredilecek trafo merkezi inşaatı tamamlanmış ve 7 Nisan 2013 tarihinde geçici kabulü yapılmıştır ayrıca sahada yer alan fuel oil santralinin söküm çalışmaları da tamamlanmıştır. Diğer taraftan Mühendislik-Tedarik-İnşaat (“EPC”) ihale sürecinde farklı türbin üreticilerinde anahtar teslim EPC teklifleri alınmış ve süreçte son aşamaya gelinmiş olup, EPC firması seçilmesini müteakip EPC Sözleşmesinin imzalanması ve inşaaata başlanması planlanmaktadır.

#### **ii) İş Ortaklıkları**

*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 faaliyet konusu terminal binalarının inşası ve havalimanları ya da terminallerin işletilmesidir. TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş., 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 (“DHMİ”) Genel Müdürlüğü ile kira sözleşmesi imzalamıştır.

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. firmaları DHMİ ile; Gürcistan’da Tiflis Havalimanı için TAV Urban Georgia LLC, Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“JSC”) ile; Batum Havalimanı için TAV Batumi Operations LLC, 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 Doel Petrovec ise Makedonya Ulaştırma Bakanlığı (“MOTC”) ile 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 Suudi Arabistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“GACA”) ile YİD sözleşmesi yapmıştır. İzmir Adnan Menderes Havalimanı’nın İç Hatlar Terminali’nin yenilenmesi projesi için TAV Ege Terminal Yat. Yap. ve İşl. A.Ş. DHMİ ile imtiyaz sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelere göre, TAV Havalimanları belirlenen sürelerde havalimanı inşası, yeniden yapılması veya yönetimini gerçekleştirmekte ve bunun karşılığında önceden belirlenen süreler için havalimanını işletme hakkını elde etmektedir. Sözleşme dönemleri sonunda, TAV Havalimanları inşa edilmiş olan binanın mülkiyetini ilgili kuruma (DHMİ, JSC, GMED, OACA, MOTC ve GACA) devredebilir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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)**

### **ii) İş Ortaklıkları (devamı)**

#### *TAV Havalimanları Holding A.Ş. (devamı)*

Buna ek olarak; TAV Havalimanları müteakip olarak havalimanı operasyonları ile ilgili münferit sözleşmeler de imzalamaktadır. 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.

TAV Havalimanları, 23 Şubat 2007 tarihinde halka açılmıştır ve bu tarihten itibaren ‘TAVHL’ adı altında BİAŞ’da işlem görmektedir.

#### *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.’dir. TAV İnşaat’ın Mısır-Kahire, Dubai ve Sharjah, Abu Dabi, Katar-Doha, Libya, Bahreyn, Makedonya, Gürcistan ve Suudi Arabistan’da şubeleri bulunmaktadır. TAV Yatırım’ın sırasıyla %49,99, %70, %99,99, %49 ve %50 oranında paya sahip olduğu TAV G Otopark Yapım Yatırım ve İşletme A.Ş., TAV Construction Muscat LLC, Riva İnşaat Turizm Ticaret İşletme ve Pazarlama A.Ş., TAV Construction Qatar LLC ve TAV – Alrajhi Construction Co. adında bağlı ortaklıkları mevcuttur.

#### *Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.*

MIP, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları (“TCDD”)’nın sahip olduğu Mersin Limanı’nın 36 yıl süreyle işletme hakkı devrine ilişkin T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (“ÖİB”)’nin açmış olduğu ihalede en yüksek teklifi vererek kazanan PSA-Akfen Holding Ortak Girişim Grubu tarafından 4 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuştur. MIP, 11 Mayıs 2007’de ÖİB ve TCDD ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi ile Mersin Limanı’nı TCDD’den 36 yıl süre ile işletmek üzere devralmıştır. Akfen Holding ve PSA, MIP’de %50 hisse oranları ile müşterek yönetime sahiptir. Mersin 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 Su, yer üstü ve yer altı kaynaklarından içme ve kullanma suyu temini için tesisler inşa etmek, evsel ve endüstriyel atıksuyu toplama, atıksu arıtma, katı atık bertaraf ve yönetimi hizmetleri 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 ve 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. Akfen Su Güllük tüm yatırımları bitmiş halde 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 5.980 aboneye hizmet vermektedir.

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



## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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)**

### **ii) İş Ortaklıkları (devamı)**

#### **Akfen Su (devamı)**

Akfen Su müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda yeni teknolojiler kullanılarak, sürdürülebilir ve çevreci Katı Atık Yönetim sistemleri geliştirilmesi ve yönetimi hizmetleri vermektedir. Katı Atık Hizmetlerine ilişkin ilk sözleşmesini İDO ile imzalayan Akfen Su, İDO’ya tüm deniz araçları, kara araçları, kara işletmeleri, ofisler ve diğer liman sahaları içerisinde Katı Atık Yönetimi ve bertaraf hizmetleri sunmaya başlamıştır.

#### **İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

İDO, 16 Haziran 2011 tarihinde blok satış yöntemiyle eski ana ortağı olan İstanbul Büyükşehir Belediyesi tarafından yapılan ihale ile Tepe İnşaat, Akfen Holding, Souter ve Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. Ortak Girişim Grubu’na ait olan TASS Denizcilik ve Ulaştırma Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“TASS”)’ye satılmıştır. TASS, 16 Aralık 2011 tarihinde TTK ve ilgili yasal mevzuat uyarınca yapılan birleşme genel kurulları ile İDO’ya 26 Aralık 2011 tarihinde tüm hak ve yükümlülükleri ile devir olmuş, TASS şirketi tasfiyesiz olarak infisah etmiştir. İDO, şehir içi ve şehir dışı deniz yollarında “Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları” adı altında yolcu ve araç taşımacılığı yapmaktadır. İDO 54 deniz aracından (25 deniz otobüsü, 19 arabalı vapur ve 10 hızlı feribot) oluşan modern filosu ile 11 deniz otobüsü, 2 arabalı vapur ve 4 hızlı feribottan oluşan toplam 17 hat üzerinden, Marmara Denizi bölgesinde yolcu ve araç taşımacılığı hizmeti vermektedir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla deniz otobüsleri, hızlı feribotlar ve araba vapurları toplam; yaz dönemi için 37.824, kış dönemi için 31.680 yolcu ve her iki dönem için 2.842 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 SPK 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.

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup, Tebliğ’in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygulamaktadır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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)**

#### **(a) Uygunluk beyanı (devamı)**

Grup, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara dönem özet konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı TMS:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır.

Grup’un dokuz aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloları, 11 Kasım 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

#### **(b) Finansal tabloların hazırlanış şekli**

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ara dönem konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu Tebliğ hükümlerinde belirtilen esaslar kullanılmıştır.

#### **(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının geçerli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

#### **(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 2013 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 iş ortaklıkları, 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 TFRS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri aşağıdaki gibidir:

<b><u>Şirket</u></b>	<b><u>Fonksiyonel Para</u></b>
Akfen İnşaat	TL
Akfen GYO	TL
Akfen Enerji	TL
AkfenHES	TL
Sim-Er Enerji Üretim Sanayi Ticaret Ltd.Şti. (“Sim-Er”)	TL
TAV Havalimanları	Avro
TAV Yatırım	ABD Doları
MIP	ABD Doları
PSA Liman	TL
Akfen Su	TL
İDO	TL

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan ana şirket Akfen Holding ve tam konsolidasyon yönetimi kullanılarak konsolide edilen bağlı ortaklıklarının, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerdeki yatırımlarının hesaplarını içermektedir.

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları aşağıdaki yöntemler kullanılarak konsolide edilmiştir.

#### (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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları, aşağıdaki şekildedir:

	Akfen Holding'in sahiplik oranı		Akfen Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Akın Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları		Temel Faaliyetleri
	31		31		31		31		
	30 Eylül 2013	Aralık 2012	30 Eylül 2013	Aralık 2012	30 Eylül 2013	Aralık 2012	30 Eylül 2013	Aralık 2012	
Akfen İnşaat	99,85	99,85	99,85	99,85	0,15	0,15	100,00	100,00	İnşaat
Akfen GYO	56,77	56,09	56,77	56,09	16,41	16,41	73,18	72,50	Gayrimenkul Yatırımı
HES I	100,00	100,00	100,00	100,00	--	--	100,00	100,00	Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi
HES II	--	99,58	--	100,00	--	--	--	100,00	Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi
HES III	--	99,72	--	100,00	--	--	--	100,00	Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi
HES IV	--	59,82	--	60,00	--	--	--	60,00	Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi
HES V	--	99,71	--	100,00	--	--	--	100,00	Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi
Akfen Enerji	69,50	69,50	69,75	69,75	29,75	29,75	99,50	99,50	Enerji
Sim-Er	98,50	98,50	99,00	99,00	--	--	99,00	99,00	Enerji

HES II, HES III ve HES V firmaları 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle HES I altında konsolide edilmektedir.

Konsolide finansal tablolarda, Akın ailesi üyelerinin sahip olduğu hisseler düşen paylar kontrol gücü olmayan paylar içerisinde gösterilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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

#### (ii) Müşterek anlaşmalar

Müşterek anlaşmalar, Grup'un müşterek kontrol sahibi olduğu, anlaşmanın getirilerini önemli ölçüde etkileyecek kararların alınmasında oy birliği ile mutabakatın gerektiği sözleşmelerle kurulmuş anlaşmalardır. Müşterek anlaşmalar aşağıdaki şekilde sınıflanır ve muhasebeleştirilir:

Müşterek faaliyet - Grup'un bir anlaşmayla ilgili varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülüklerle sahip olması durumunda, müştereken elde bulundurulmuş ya da katlanılan tüm payları dahil üzere müşterek faaliyet ile ilgili her bir varlık, yükümlülük ve işlemini muhasebeleştirir.

İş ortaklığı - Grup'un sadece anlaşmaların net varlıkları üzerinde hakları olması durumunda, özkaynak yöntemi kullanarak kendisine düşen payı muhasebeleştirir.

İlişikteki konsolide finansal tablolar önemli etkinin başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının Grup'un muhasebe politikalarıyla uyumlu olarak düzeltildikten sonraki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerindeki payını kapsar.

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlendirilen bir yatırımın zararlarındaki payının Grup'un payını aşması halinde, ilişkili herhangi bir uzun vadeli faydayı da kapsayacak şekilde yatırımın kayıtlı değeri sifıra indirilir ve bundan sonra oluşan zararların kayıtlara alınması Grup'un bir yükümlülüğü ya da iştirak adına ödeme yapma zorunluluğu bulunmadığı durumlarda durdurulur.

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012		
	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	Temel faaliyeti
TAV Havalimanları	8,12	8,12	8,12	8,12	Havalimanı İşletmeciliği
TAV Yatırım	21,68	21,68	21,68	21,68	Havacılık alanında yatırım, inşaat ve işletmecilik
MIP	50,00	50,00	50,00	50,00	Liman İşletmeciliği
PSA Liman	50,00	50,00	50,00	50,00	Danışmanlık
Akfen Su	49,99	49,99	49,98	49,98	Su Arıtma Tesis İnşası ve İşletmeciliği
İDO	30,00	30,00	30,00	30,00	Deniz Ulaşımı

#### (iii) Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri

Grup'u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında gerçekleşmiş gibi, eğer daha sonra ise, ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki paydaşlarının konsolide ara dönem finansal tablolarında kaydedilen defter değerinden kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar yada zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### (iv) 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.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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)

##### (v) 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. TFRS 3’e göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

#### (g) Yabancı para

##### (i) Yabancı para işlemleri

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

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

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde dönem sonları itibariyle senelik değişimler ile 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihleri için dokuz aylık ortalama değişimler aşağıdaki gibidir:

	Ortalama Kur		Dönem Sonu Kuru	
	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
ABD Doları	1,8628	1,7942	2,0342	1,7826
Avro	2,4532	2,2996	2,7484	2,3517
Gürcistan Lirası (“GEL”)	1,1248	1,0882	1,2229	1,0775
Makedon ya Dinarı (“MKD”)	0,0397	0,0373	0,0447	0,0382
Tunus Dinarı (“TND”)	1,1533	1,1509	1,2336	1,1485
İsveç Kronu (“SEK”)	0,2861	0,2633	0,3168	0,2729
Suudi Arabistan Riyali	0,4968	0,4783	0,5419	0,4753

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Grup ilk olarak 1 Ocak 2012 tarihinde uygulanacak şekilde 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) standardını benimsemiş ve tanımlanmış fayda yükümlülüklerine ilişkin giderlerin belirlenmesi ile ilgili dayanağını değiştirmiştir.

Grup ilk olarak 1 Ocak 2012 tarihinde uygulanacak şekilde 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*, TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar* ve TFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar* standartlarını ve TMS 28 *İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar* standardındaki dolaylı değişiklikleri benimsemiştir.

#### **a) Tanımlanmış fayda yükümlülüğü**

TMS 19 (2011) standardının benimsenmesi sonucunda tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler içinde muhasebeleştirilmiştir.

Muhasebe politikasındaki bu değişik öncesinde aktüeryal kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilmekteydi. Muhasebe politikasındaki bu değişiklik geriye dönük olarak uygulanmıştır. Sonuç olarak kar veya zararın içindeki kıdem tazminatı karşılığı gideri düşmüş ve bunun karşılığında kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler içerisinde tanımlanmış emeklilik fayda yükümlülüklerindeki aktüeryal kayıplar 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda 2.122 TL artmıştır.

#### **b) Müşterek anlaşmalar**

TFRS 11 standardının benimsenmesi sonucunda Grup müşterek anlaşmalardaki payları ile ilgili muhasebe politikasını değiştirmiştir.

TFRS 11 standardına göre, Grup müşterek anlaşmalardaki paylarını Grup'un anlaşmalardaki varlık ve yükümlülükler üzerindeki haklarına bağlı olarak müştereken kontrol edilen operasyonlar veya iş ortaklıkları olarak sınıflandırmaktadır. Bu değerlendirme yapılırken, Grup ortaklığın yapısını, her bir ayrı aracın kanuni şeklini, ortaklığın sözleşme koşullarını ve diğer gerçekleri ve durumları dikkate almıştır. Daha önceden, ortaklığın yapısı sınıflamanın tek odağıydı.

Grup müşterek anlaşmalardaki katılımını yeniden değerlendirmiştir. Sonuç olarak, Grup'un muhasebe politikası değişikliği öncesinde müştereken kontrol edilen işletmeler olarak değerlendirilen müşterek anlaşmaları iş ortaklığı olarak sınıflandırmıştır. Bu sınıflandırmaya göre, daha önce konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren uygulanacak şekilde özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

Aşağıdaki tablo Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide bilançosu ve 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide ara dönem kar veya zarar tablosu üzerinde yapılan değişiklikleri özetlemektedir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

<u>VARLIKLAR</u>	31 Aralık 2012			
	Düzeltilme öncesi raporlanan	Sınıflamalar(*)	Düzeltilmeler	Düzeltilmiş
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.158.650</b>	--	<b>(544.338)</b>	<b>614.312</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	426.276	--	(283.762)	142.514
Ticari Alacaklar	177.042	6.988	(157.780)	26.250
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	13.687	--	(13.687)	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	163.355	6.988	(144.093)	26.250
Diğer Alacaklar	13.014	--	(9.585)	3.429
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8.789	--	(8.550)	239
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.225	--	(1.035)	3.190
Finansal yatırımlar	158.179	--	--	158.179
Türev finansal araçlar	58	--	(58)	--
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	135.042	--	(1.347)	133.695
Stoklar	115.451	--	(16.213)	99.238
Peşin ödenmiş giderler	--	13.266	--	13.266
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	--	11.288	--	11.288
Diğer Dönen Varlıklar	133.588	(31.542)	(75.593)	26.453
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.656.207</b>	--	<b>(1.127.323)</b>	<b>2.528.884</b>
Ticari alacaklar	56.213	--	(56.213)	--
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.391	--	(2.391)	--
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	53.822	--	(53.822)	--
Diğer Alacaklar	54.392	--	1.690	56.082
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	43.211	--	2.330	45.541
-İlişkili olmayan taraflardan ticari olmayan alacaklar	11.181	--	(640)	10.541
Finansal yatırımlar	91	--	(91)	--
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.621	--	320.464	322.085
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.098.761	--	(8.416)	1.090.345
Maddi duran varlıklar	1.038.143	--	(228.766)	809.377
Maddi olmayan duran varlıklar	1.132.062	--	(1.066.438)	65.624
Şerefiye	41.072	--	(37.763)	3.309
Ertelenmiş vergi varlığı	54.465	--	(19.757)	34.708
Peşin ödenmiş giderler	--	15.921	--	15.921
Diğer duran varlıklar	179.387	(15.921)	(32.033)	131.433
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>4.814.857</b>	--	<b>(1.671.661)</b>	<b>3.143.196</b>



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

31 Aralık 2012

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Düzeltilme öncesi raporlanan</b>	<b>Sınıflamalar (*)</b>	<b>Düzeltilmeler</b>	<b>Düzeltilmiş</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>921.113</b>	--	<b>(522.708)</b>	<b>398.405</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	613.589	(376.232)	(166.748)	70.609
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	--	376.232	(95.616)	280.616
Türev finansal araçlar	38.643	--	(38.643)	--
Ticari Borçlar	107.665	2.638	(85.210)	25.093
- İlişkili taraflara ticari borçlar	14.889	--	(13.934)	955
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	92.776	2.638	(71.276)	24.138
Diğer Borçlar	105.376	(1.760)	(87.290)	16.326
- İlişkili taraflara diğer borçlar	30.441	--	(30.341)	100
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	74.935	(1.760)	(56.949)	16.226
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	--	1.760	--	1.760
Borç karşılıkları	13.780	(1.741)	(10.574)	1.465
Çalışanlara sağlanan faydalar	--	1.741	--	1.741
Ertelenmiş gelirler	--	795	--	795
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	42.060	(3.433)	(38.627)	--
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>2.179.137</b>	--	<b>(1.126.764)</b>	<b>1.052.373</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.917.631	--	(976.823)	940.808
Türev finansal araçlar	81.486	--	(71.782)	9.704
Ticari borçlar	42.316	--	(9.579)	32.737
-İlişkili taraflara ticari borçlar	621	--	(621)	--
-İlişkili olmayan taraflara diğer ticari borçlar	41.695	--	(8.958)	32.737
Diğer borçlar	59.929	--	(44.565)	15.364
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	17.103	--	(9.604)	7.499
-İlişkili olmayan taraflara diğer ticari olmayan borçlar	42.826	--	(34.961)	7.865
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	56.237	--	(4.749)	51.488
Çalışanlara sağlanan faydalar	15.366	--	(13.602)	1.764
Borç karşılıkları	1.105	--	(597)	508
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	5.067	--	(5.067)	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>1.714.607</b>	--	<b>(22.189)</b>	<b>1.692.418</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>1.318.206</b>	--	<b>(14.468)</b>	<b>1.303.738</b>
Ödenmiş Sermaye	145.500	--	--	145.500
Sermaye düzeltme farkları	(7.257)	--	--	(7.257)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	(37.751)	13.885	--	(23.866)
Geri alınmış paylar (-)	--	(13.885)	--	(13.885)
Ortak yönetim altındaki işletmeler	6.236	--	--	6.236
Değer artış yedeği	108	--	--	108
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	--	(3.241)	--	(3.241)
Finansal riskten korunma yedeği	(84.473)	--	--	(84.473)
Yabancı para çevrim farkları	37.187	--	42	37.229
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10.095	--	(10.095)	--
Diğer yedekler	(104.900)	--	--	(104.900)
Finansal varlık değer artış fonu	(750)	--	--	(750)
Paylara ilişkin primler	454.782	--	--	454.782
Geçmiş yıllar karları	236.575	3.241	(4.321)	235.495
Net dönem karı/(zararı)	662.854	--	(94)	662.760
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>	<b>396.401</b>	--	<b>(7.721)</b>	<b>388.680</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>4.814.857</b>	--	<b>(1.671.661)</b>	<b>3.143.196</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

	1 Ocak-30 Eylül 2012			
	Düzeltilme öncesi raporlanan	Sınıflamalar(*)	Düzeltilmeler	Düzeltilmiş
Hasılat	862.699	537	(792.077)	71.159
Satışların Maliyeti (-)	(592.644)	--	563.754	(28.890)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>270.055</b>	<b>537</b>	<b>(228.323)</b>	<b>42.269</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(118.246)	--	80.359	(37.887)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	594.244	(565.684)	(17.032)	11.528
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(11.370)	(1.366)	2.136	(10.600)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların				
Karlarındaki/(Zararlarındaki) Paylar	--	--	112.621	112.621
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>734.683</b>	<b>(566.513)</b>	<b>(50.239)</b>	<b>117.931</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	571.284	--	571.284
<b>FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>734.683</b>	<b>10.424</b>	<b>(50.239)</b>	<b>689.215</b>
Finansman Gelirleri	215.785	(6.137)	(48.030)	155.559
Finansman Giderleri (-)	(244.756)	1.366	79.587	(163.803)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>	<b>705.712</b>	<b>--</b>	<b>(18.682)</b>	<b>687.030</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>	<b>(49.345)</b>	<b>--</b>	<b>18.688</b>	<b>(30.657)</b>
Dönem Vergi Gideri	(27.522)	--	22.952	(4.570)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(21.823)	--	(4.264)	(26.087)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>656.367</b>	<b>--</b>	<b>6</b>	<b>656.373</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	6.485	--	656	7.141
Ana Ortaklık Payları	649.882	--	(650)	649.232
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>656.367</b>	<b>--</b>	<b>6</b>	<b>656.373</b>
<b>Pay Başına Kazanç (tam TL)</b>	<b>4,604</b>	<b>--</b>	<b>(2,305)</b>	<b>2,299</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2012

	Düzeltilme öncesi raporlanan	Sınıflamalar	Düzeltilmeler	Düzeltilmiş
<b>Dönem Karı</b>	<b>656.367</b>	--	<b>6</b>	<b>656.373</b>
Faaliyetlerden elde edilen net nakit	(96.327)	95.535	54.496	55.704
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	326.003	--	69.069	395.072
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(87.680)	(95.535)	(138.607)	(321.822)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ</b>	<b>141.996</b>	--	<b>(13.042)</b>	<b>128.954</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>218.425</b>	--	<b>(134.929)</b>	<b>83.496</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>360.421</b>	--	<b>(147.971)</b>	<b>212.450</b>

#### (\* ) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda yapılan sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Söz konusu örneklerle uyumlu olarak, Grup'un konsolide finansal tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 yılı finansal tablolarında 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla yaptığı düzeltmeler aşağıdaki gibidir;

Diğer dönen ve duran varlıklarda yer alan sırasıyla 13.266 TL ve 15.921 TL tutarlarındaki verilen avanslar ve gelecek aylara ait giderler, dönen ve duran varlıklar altında yeni bir mali tablo kalem başlığı olarak açılan “Peşin Ödenmiş Giderler” hesabına sınıflandırılmıştır.

Diğer dönen varlıklar altında takip edilen 6.988 TL tutarındaki gelir takakkukları, “İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar” hesabına sınıflanmıştır.

Diğer dönen varlıklar altında takip edilen 11.288 TL tutarındaki peşin ödenen gelir vergileri, finansal durum tablosunda yeni bir mali tablo kalem başlığı olarak açılan “Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar” hesabına sınıflandırılmıştır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde bulunan 2.638 TL tutarındaki gider tahakkukları, kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlara sınıflanmıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar hesap grubunda gösterilen 280.616 TL tutarındaki “Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları” isimli ayrı bir mali tablo kalemi başlığı altında sunulmaya başlanmıştır.

Diğer Borçlar hesap grubunda gösterilen 1.760 TL tutarındaki ödenecek T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu primleri ve personele borçlar “Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar” isimli ayrı bir mali tablo kalemi başlığı altında sunulmaya başlanmıştır.

Borç Karşılıkları hesap grubunda gösterilen 1.741 TL tutarlarındaki izin karşılıkları, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” isimli ayrı bir mali tablo kalemi başlığı altında sunulmaya başlanmıştır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler hesap grubunda bulunan 795 TL tutarındaki ertelemiş gelirler bilançoda, “Ertelenmiş Gelirler” isimli ayrı bir mali tablo kalemi başlığı altında sunulmaya başlanmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)**

#### **30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine İlişkin Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu’nda Yapılan Sınıflandırmalar**

İsmi, önceki ismi olan “Kapsamlı gelir tablosu” ndan “Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu” olarak değiştirilen finansal tabloda yapılan sınıflamalar özet olarak sunulmuştur.

Grup’un ticari faaliyetlerinden kaynaklanan 1.934 TL tutarındaki yabancı para kur farkı gelirleri finansman gelirlerinden, “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” kalemine sınıflandırılmıştır.

Grup’un ticari faaliyetlerinden kaynaklanan 1.366 TL tutarındaki yabancı para kur farkı giderleri, finansman giderlerinden, “Esas faaliyetlerden Diğer Giderler” kalemine sınıflandırılmıştır.

Grup’un uzun vadeli varlık yatırımlarına ilişkin yatırımların elde edilmesi ve elden çıkarılmasına ilişkin 561.860 TL tutarındaki kazançları, diğer faaliyet geliri hesabından, “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” isimli yeni açılan mali tablo kalemlerine sınıflandırılmıştır.

Grup’un elde ettiği 5.653 TL tutarındaki menkul kıymet satış karları Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesabından “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” hesabına sınıflandırılmıştır.

Grup’a ait 3 aydan uzun vadeli mevduat hesaplarından elde edilen 3.666 TL tutarındaki faiz gelirleri “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” hesabına sınıflanmıştır.

#### **30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine İlişkin Nakit Akış Tablosu’nda Yapılan Sınıflandırmalar**

Grup’un 95.535 TL tutarındaki ödenen faizleri Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit Akışları başlığı altından, Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları başlığı altına sınıflandırılmıştır.

#### **30 Eylül 2012 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine İlişkin Özkaynaklar Değişim Tablosu’nda Yapılan Sınıflandırmalar**

SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak yeniden düzenlenmelerin etkileri ile yayımlanan yeni “Özkaynaklar Değişim Tablosu” formatı uyarınca gerekli değişiklikler, 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin “Özkaynaklar Değişim Tablosu” nda yeniden düzenlenerek tamamlanmıştır.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi hesap grubunda bulunan 2.478 TL tutarındaki Akfen Holding tarafından geri alınmış paylar özkaynaklar değişim tablosunda, “Geri Alınmış Paylar” isimli ayrı bir mali tablo kalemi başlığı altında sunulmaya başlanmıştır.

Kontrol gücü devam eden ortaklıkların pay alım/satım kârları gibi sermaye hareketleri dolayısıyla ortaya çıkan etkilerin izlendiği “Diğer Yedekler” hesabı, “Paylara İlişkin Primler” hesabı altında sunulmaya başlanmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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)**

### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardı uyarınca hazırlanmıştır. 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, yeniden düzenlenmiş TFRS 11 ve TMS 19 uygulanmasından kaynaklanan değişiklikler ve SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlanmış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi uyarınca yapılan sınıflandırma değişiklikleri dışında 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. İlgili sınıflandırma değişiklikleri ve yeniden düzenlenmiş TFRS 11 ve TMS 19 uygulanmasından kaynaklanan değişiklikler, Not 2.2'de açıklanmaktadır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

#### **Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar**

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir:

- TFRS 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.
- TMS 32 *Finansal Araçlar: Sunum – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)*, değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

## **3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yönetim amaçlı olarak Grup üç 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, Akfen İnşaat, Akfen GYO ve HES Grubu içindir.

#### *Diğer*

Diğer bölümlerdeki bağlı ortaklıklar: Akfen Enerji ve Sim-Er'dir, Akfen Holding de diğer bölümlerin içinde gösterilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

#### 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

##### 1 Ocak-30 Eylül 2013

	<u>Akfen İnşaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES Grubu</u>	<u>Diğer</u>	<u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u>	<u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı hasılat	20	31.040	48.752	10.591	--	--	90.403
Bölümlerarası hasılat	87.251	--	6.411	351	--	(94.013)	--
<b>Toplam hasılat</b>	<b>87.271</b>	<b>31.040</b>	<b>55.163</b>	<b>10.942</b>	--	<b>(94.013)</b>	<b>90.403</b>
Satışların maliyeti	(80.490)	(3.828)	(23.945)	(10.872)	--	84.449	(34.686)
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>6.781</b>	<b>27.212</b>	<b>31.218</b>	<b>70</b>	--	<b>(9.564)</b>	<b>55.717</b>
Genel yönetim giderleri	(5.752)	(5.900)	(4.851)	(27.689)	--	2.712	(41.480)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.001	2.423	7.361	8.924	--	(9.234)	14.475
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(200)	(2.141)	(2.076)	(127)	--	--	(4.544)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	--	--	--	--	(4.585)	--	(4.585)
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>5.830</b>	<b>21.594</b>	<b>31.652</b>	<b>(18.822)</b>	<b>(4.585)</b>	<b>(16.086)</b>	<b>19.583</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	--	23	40.856	--	--	40.879
Finansman gelirleri	20.275	24.835	19.890	48.824	--	(20.250)	93.574
Finansman giderleri	(23.567)	(82.203)	(97.123)	(71.177)	--	20.250	(253.820)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>2.538</b>	<b>(35.774)</b>	<b>(45.558)</b>	<b>(319)</b>	<b>(4.585)</b>	<b>(16.086)</b>	<b>(99.784)</b>
Dönem vergi geliri/(gideri)	(790)	1.041	7.723	(395)	--	--	7.579
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	1.748	(34.733)	(37.835)	(714)	(4.585)	(16.086)	(92.205)
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	1.748	(33.058)	(37.666)	(714)	(4.585)	(2.366)	(76.641)
Amortisman ve itfa payı giderleri	595	46	11.834	363	--	--	12.838
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	1.048	74.907	88.032	12.433	--	--	176.420
<b>30 Eylül 2013</b>							
Bölüm varlıkları	469.933	1.214.163	933.887	1.700.792	416.542	(1.664.050)	3.071.267
Bölüm yükümlülükleri	288.561	402.307	485.369	451.868	--	(193.035)	1.435.070

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

#### 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

##### 1 Temmuz - 30 Eylül 2013

	<u>Akfen İnşaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES Grubu</u>	<u>Diğer</u>	<u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u>	<u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı hasılat	2	10.921	1.361	8.124	--	--	20.408
Bölümlerarası hasılat	33.710	--	4.993	302	--	(39.005)	--
<b>Toplam hasılat</b>	<b>33.712</b>	<b>10.921</b>	<b>6.354</b>	<b>8.426</b>	--	<b>(39.005)</b>	<b>20.408</b>
Satışların maliyeti	(31.160)	(1.365)	(6.745)	(8.587)	--	35.457	(12.400)
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>2.552</b>	<b>9.556</b>	<b>(391)</b>	<b>(161)</b>	--	<b>(3.548)</b>	<b>8.008</b>
Genel yönetim giderleri	(2.221)	(1.874)	(1.288)	(6.860)	--	296	(11.947)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(601)	(1.093)	(792)	(26)	--	5.889	3.377
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(47)	(959)	(407)	(8)	--	--	(1.421)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	--	--	--	--	(12.178)	--	(12.178)
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>(317)</b>	<b>5.630</b>	<b>(2.878)</b>	<b>(7.055)</b>	<b>(12.178)</b>	<b>2.637</b>	<b>(14.161)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	--	--	1.599	--	--	1.599
Finansman gelirleri	11.425	3.893	7.520	8.693	--	(8.011)	23.520
Finansman giderleri	(7.087)	(31.941)	(47.819)	(22.393)	--	8.011	(101.229)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>4.021</b>	<b>(22.418)</b>	<b>(43.177)</b>	<b>(19.156)</b>	<b>(12.178)</b>	<b>2.637</b>	<b>(90.271)</b>
Dönem vergi geliri/(gideri)	(584)	849	5.989	(389)	--	--	5.865
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	3.437	(21.569)	(37.188)	(19.545)	(12.178)	2.637	(84.406)
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	3.437	(20.659)	(37.015)	(19.545)	(12.178)	9.481	(76.479)
Amortisman ve itfa payı giderleri	203	15	3.310	144	--	--	3.672
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	56	50.758	36.367	97	--	--	87.278

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

#### 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

<u>1 Ocak-30 Eylül 2012</u>	<u>Akfen İnşaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES Grubu</u>	<u>Diğer</u>	<u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u>	<u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı hasılat	615	24.794	42.134	3.616	--	--	71.159
Bölümlerarası hasılat	111.008	--	1.523	10.775	--	(123.306)	--
<b>Toplam hasılat</b>	<b>111.623</b>	<b>24.794</b>	<b>43.657</b>	<b>14.391</b>	--	<b>(123.306)</b>	<b>71.159</b>
Satışların maliyeti	(102.273)	(3.382)	(22.582)	(2.808)	--	102.155	(28.890)
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>9.350</b>	<b>21.412</b>	<b>21.075</b>	<b>11.583</b>	--	<b>(21.151)</b>	<b>42.269</b>
Genel yönetim giderleri	(9.250)	(5.723)	(10.737)	(22.939)	--	10.762	(37.887)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	4.792	6.737	3.799	1.435	--	(5.235)	11.528
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(3.340)	(1.151)	(6.358)	(4.986)	--	5.235	(10.600)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	--	--	--	--	112.621	--	112.621
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>1.552</b>	<b>21.275</b>	<b>7.779</b>	<b>(14.907)</b>	<b>112.621</b>	<b>(10.389)</b>	<b>117.931</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	--	--	571.284	--	--	571.284
Finansman gelirleri	11.945	40.268	41.340	77.225	--	(9.160)	161.618
Finansman giderleri	(15.319)	(38.607)	(37.006)	(82.031)	--	9.160	(163.803)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>(1.822)</b>	<b>22.936</b>	<b>12.113</b>	<b>551.571</b>	<b>112.621</b>	<b>(10.389)</b>	<b>687.030</b>
Dönem vergi geliri/(gideri)	(3.818)	(4.341)	(4.109)	(18.389)	--	--	(30.657)
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	(5.640)	18.595	8.004	533.182	112.621	(10.389)	656.373
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	(5.640)	18.983	7.691	525.093	112.621	(9.516)	649.232
Amortisman ve itfa payı giderleri	483	40	9.895	415	--	--	10.833
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	2.686	27.285	142.821	41.755	--	--	214.547
<b>31 Aralık 2012</b>							
Bölüm varlıkları	478.406	1.179.028	1.015.783	1.845.148	322.085	(1.697.254)	3.143.196
Bölüm yükümlülükleri	295.636	340.866	530.694	593.227	--	(309.645)	1.450.778



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

### 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

#### 1 Temmuz-30 Eylül 2012

	<u>Akfen İnşaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES Grubu</u>	<u>Diğer</u>	<u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u>	<u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	242	8.421	9.192	473	--	--	18.328
Bölümlerarası satışlar	58.245	--	315	2.782	--	(61.342)	--
<b>Toplam satışlar</b>	<b>58.487</b>	<b>8.421</b>	<b>9.507</b>	<b>3.255</b>	--	<b>(61.342)</b>	<b>18.328</b>
Satışların maliyeti	(52.933)	(957)	(8.797)	(318)	--	53.092	(9.913)
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>5.554</b>	<b>7.464</b>	<b>710</b>	<b>2.937</b>	--	<b>(8.250)</b>	<b>8.415</b>
Genel yönetim giderleri	(4.234)	(1.832)	(1.864)	(5.622)	--	2.913	(10.639)
Diğer faaliyet gelirleri	785	1.294	728	2.003	--	(2.287)	2.523
Diğer faaliyet giderleri	(1.700)	(516)	(571)	(4.608)	--	2.287	(5.108)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	--	--	--	--	37.676	--	37.676
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>405</b>	<b>6.410</b>	<b>(997)</b>	<b>(5.290)</b>	<b>37.676</b>	<b>(5.337)</b>	<b>32.867</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(3.748)	--	--	8.953	--	--	5.205
Finansal gelirler	5.865	23.570	4.447	10.851	--	(6.135)	38.598
Finansal giderler	(3.993)	(28.173)	(15.641)	(20.364)	--	6.135	(62.036)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>	<b>(1.471)</b>	<b>1.807</b>	<b>(12.191)</b>	<b>(5.850)</b>	<b>37.676</b>	<b>(5.337)</b>	<b>14.634</b>
Dönem vergi geliri/(gideri)	(3.068)	(946)	1.067	23	--	--	(2.924)
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası kar/(zarar)	(4.539)	861	(11.124)	(5.827)	37.676	(5.337)	11.710
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	(4.539)	1.008	(11.071)	(6.967)	37.676	(4.711)	11.396
Amortisman ve itfa payı giderleri	183	11	3.325	174	--	--	3.693
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	1.898	8.042	66.807	654	--	--	77.401

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Kasa	364	257
Bankalar	106.180	78.225
-Vadesiz mevduatlar	20.441	27.939
-Vadeli mevduatlar	85.739	50.286
Proje, rezerv hesapları	48.032	5.861
Diğer nakit ve nakit benzerleri(*)	34.961	58.171
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>189.537</b>	<b>142.514</b>
Proje, rezerv hesapları	(48.032)	(5.861)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>141.505</b>	<b>136.653</b>

(\*) 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle diğer nakit ve nakit benzerlerinin 31.646 TL’si (31 Aralık 2012: 58.075 TL) Akfen Holding’e ait gecelik repo bakiyesinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle şirketin sahip olduğu nakit ve nakit benzerlerinin şirket bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Akfen Holding	86.495	97.824
HES Grubu	62.759	13.832
Akfen GYO	36.002	28.002
Akfen İnşaat	629	1.264
Diğer	3.652	1.592
<b>Toplam</b>	<b>189.537</b>	<b>142.514</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup’a ait vadesiz mevduatların, yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki şekildedir:

<b>Para birimi</b>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Avro	14.062	4.865
TL	3.774	4.433
ABD Doları	830	18.166
Diğer	1.775	475
	<b>20.441</b>	<b>27.939</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013</u>
TL	Ekim – Aralık 2013	1,10 – 11,00	43.247
ABD Doları	Ekim 2013	0,50 – 3,25	30.821
Avro	Ekim 2013	0,10 – 2,75	11.671
			<b>85.739</b>

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
TL	Ocak 2013	5,75	1.222
ABD Doları	Ocak 2013	2,76 – 2,84	20.063
Avro	Ocak – Mart 2013	0,40 – 2,00	23.068
Diğer	Şubat 2013	6,00 – 8,00	5.933
			<b>50.286</b>

#### Proje rezerv hesapları

HES I ve Akfen GYO (Akfen Karaköy'ün Karaköy Novotel Projesi'ne istinaden), kredi sözleşmeleri çerçevesinde projelerin borç geri ödemeleri; yatırım harcamaları, operasyonel ve yönetim giderlerinin fonlanması; nakit fazlası hesabının fonlanması amacıyla sırasıyla, Borç Ödeme Rezerv Hesabı (Debt Service Reserve Account), Yatırım Harcamaları Hesabı (Capital Expenditure, Operating and Maintenance Reserve Account) ve Nakit Fazlası Hesabı (Cash sweep account) adı altında banka hesapları açmışlardır. Ayrıca, HES şirketleri risk giderim hesabının fonlanması amacıyla Risk Giderim Hesabı (Hedging Account) açmıştır. 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
HES I	38.935	5.861
Akfen GYO	9.097	--
<b>Toplam</b>	<b>48.032</b>	<b>5.861</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para birimi</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>30 Eylül 2013</u>
Avro	0,30-2,25	27.402
		<b>27.402</b>
Vadesiz hesaplar		20.630
		<b>48.032</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle proje rezerv hesaplarının tümü vadesiz hesaplarda bulunmaktadır ve Avro döviz cinsindedir.

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 32'de belirtilmiştir. 30 Eylül 2013 itibarı ile Grup'un banka bakiyelerinde kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinde belirtilen bakiyelerin dışında 6.764 TL tutarında bloke nakit bulunmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihinde Grup'un banka bakiyelerinde kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinde belirtilen bakiyelerin dışında bloke nakit bulunmamaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu kısa vadeli finansal yatırımlar, aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Üç aydan uzun vadeli mevduatlar	--	98.326
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	59.853
	--	<b>158.179</b>

31 Aralık 2012 tarihli itibariyle Grup'a ait finansal yatırımlar içerisinde gösterilen üç aydan uzun vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
TL	Haziran- Aralık 2013	11-11,3	98.326
			<b>98.326</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, satılmaya hazır finansal varlıklar, devlet ve özel sektör tahvillerinden oluşmaktadır.

#### 6 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

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 32'de gösterilmiştir.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa vadeli finansal borçlar</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Defter Değeri</u>
Kısa vadeli teminatl bank kredileri	100.746	104.049
Kısa vadeli teminatsız bank kredileri	11.500	11.502
	<b>112.246</b>	<b>115.551</b>
<u>Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları</u>		
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	149.960	178.534
Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları	225.030	226.575
	<b>374.990</b>	<b>405.109</b>
<u>Uzun vadeli finansal borçlar</u>		
Uzun vadeli teminatl bank kredileri	791.392	770.309
	<b>791.392</b>	<b>770.309</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa vadeli finansal borçlar</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Defter Değeri</u>
Kısa vadeli teminatl bank kredileri	66.885	70.198
Kısa vadeli teminatsız bank kredileri	400	411
	<b>67.285</b>	<b>70.609</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Defter Değeri</b>
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	167.695	203.940
Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları	70.940	76.676
	<b>238.635</b>	<b>280.616</b>
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>		
Uzun vadeli teminatl bank kredileri	823.115	786.718
Uzun vadeli ihraç edilen tahvil	154.090	154.090
	<b>977.205</b>	<b>940.808</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerden oluşan borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>Nominal Değer</b>	<b>Defter Değeri</b>
Banka kredileri	1.053.598	1.064.394
Tahvil	225.030	226.575
	<b>1.278.628</b>	<b>1.290.969</b>

31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerden oluşan borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>Nominal Değer</b>	<b>Defter Değeri</b>
Banka kredileri	1.058.095	1.061.267
Tahvil	225.030	230.766
	<b>1.283.125</b>	<b>1.292.033</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Defter Değeri</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>Toplam</b>
Akfen Holding	318.373	52.940	371.313
Akfen İnşaat	3.364	12.988	16.352
Akfen GYO	115.021	334.453	449.474
HES Grubu	83.902	369.927	453.829
	<b>520.660</b>	<b>770.308</b>	<b>1.290.968</b>

<b>Nominal Değer</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>Toplam</b>
Akfen Holding	315.221	52.935	368.156
Akfen İnşaat	3.067	13.139	16.206
Akfen GYO	110.904	335.345	446.249
HES Grubu	58.044	389.973	448.017
	<b>487.236</b>	<b>791.392</b>	<b>1.278.628</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup’un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Defter Değeri</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	190.994	352.133	543.127
Akfen İnşaat	1.084	18.120	19.204
Akfen GYO	74.075	243.855	317.930
HES Grubu	85.072	326.700	411.772
	<b>351.225</b>	<b>940.808</b>	<b>1.292.033</b>

<u>Nominal Değer</u>	<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	177.899	357.409	535.307
Akfen İnşaat	165	18.900	19.065
Akfen GYO	69.087	244.929	314.016
HES Grubu	58.769	355.968	414.737
	<b>305.920</b>	<b>977.206</b>	<b>1.283.125</b>

#### Şartlar ve geri ödeme planları

Grup’un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla orijinal vadelerine göre geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	487.295	305.920	520.661	351.225
1 – 2 yıl arası	178.772	348.263	177.886	352.165
2 – 3 yıl arası	105.106	222.008	105.000	210.125
3 – 4 yıl arası	110.945	82.169	110.945	81.997
5 yıl ve sonrası	396.510	324.765	376.477	296.521
	<b>1.278.628</b>	<b>1.283.125</b>	<b>1.290.969</b>	<b>1.292.033</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin ve ihraç edilen tahvillerin yabancı para bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
ABD Doları	38.546	187.107	39.130	188.656
Avro	940.099	841.272	950.081	842.589
TL	299.983	254.746	301.758	260.788
	<b>1.278.628</b>	<b>1.283.125</b>	<b>1.290.969</b>	<b>1.292.033</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Finansal borçların büyük bir kısmı değişken faiz oranlı krediler olduğundan Grup’u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle şirketin kullanmış olduğu kredilere ilişkin en düşük ve en yüksek faiz bilgileri aşağıdaki şekildedir:

Sabit Faizli Krediler	30 Eylül 2013(*)			Sabit Faizli Krediler	31 Aralık 2012(*)		
	TL	ABD Doları	Avro		TL	ABD Doları	Avro
En Düşük	10,00%	5,50%	6,95%	En Düşük	10,00%	4,75%	6,95%
En Yüksek	11,67%	7,20%	8,75%	En Yüksek	12,35%	7,20%	8,75%
Değişken Faizli Krediler	ABD			Değişken Faizli Krediler	ABD		
	TL	Doları	Avro		TL	Doları	Avro
En Düşük	1,50%	3,50%	3,75%	En Düşük	4,00%	1,25%	3,70 %
En Yüksek	5,17%	3,50%	7,50%	En Yüksek	4,40%	3,50%	7,50%

(\*) Değişken faizli krediler için, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli Euribor, Libor ve Gösterge Faiz oranları üzerine ek olarak ödenen faiz oranlarıdır.

Not 7’de belirtildiği gibi, AkfenHES şirketlerinden Beyobası Enerji Üretimi A.Ş. (“Beyobası”) ve Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş. (“Çamlıca”)’nin ana ve Katma Değer Vergisi (“KDV”) kredilerinin toplamının sırasıyla %79,41 ve %69,31’i vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir (31 Aralık 2012: % 74,11 ve % 69,48).

Grup, HES Grubu şirketlerinde yer alan hidroelektrik santrali yatırımı ve Accor ile imzalanan çerçeve sözleşmesine göre inşaa edilecek otel projelerinin finansmanını sağlamak üzere proje kredileri almıştır.

30 Eylül 2013 itibariyle banka proje kredilerinin toplamı 908.153 TL olup; (31 Aralık 2012: 748.498 TL) toplam krediler içerisindeki payı %70’tir (31 Aralık 2012: % 58).

Finansal borçların her bir bağlı ortaklık için detayı aşağıda verilmiştir:

#### Akfen Holding

Finansal borçların 30 Eylül 2013 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 <sup>(1)</sup>	ABD Doları	Libor+3,50	2014	18.082	18.386
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	Avro	Euribor+4,00	2014	108.164	109.467
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	TL	9,25(*)	2015	13.692	13.696
Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup>	TL	12,08(*)	2015	3.188	3.190
Tahvil <sup>(5)</sup>	TL	DİBS(**)+4,00	2013	70.940	71.104
Tahvil <sup>(6)</sup>	TL	DİBS(**) + 4,00	2014	154.090	155.470
				<b>368.156</b>	<b>371.313</b>

<sup>(1)</sup> Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

<sup>(2)</sup> Teminatı Akfen GYO’ya ait 86.988.875 adet hisse rehnidir.

<sup>(3)</sup> Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Burgan Yatırım”)’den 2.945.808 nominal adet Akfen Holding hissesini buy back yapmak için ve 1.116.500 nominal adet Akfen GYO hissesi almak için kullanılan hisse alım kredileridir. Krediyile alınan hisselerin karşılığında teminat olarak 2.175.398 nominal adet Akfen Holding hissesi ve 1.532 nominal adet Akfen GYO hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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

#### KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

<sup>(4)</sup> İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım")'den 747.971 nominal adet Akfen Holding hissesi almak için kullanılan hisse alım kredisidir. Krediyile alınan hisselerin karşılığında teminat olarak 135.946 nominal adet Akfen Holding hissesi ve 240.000 nominal adet TAVHL hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

<sup>(5)</sup> 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 8. dönem kupon ödeme tarihi 24 Aralık 2013'tür. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 8. dönem kupon ödeme dönemine ilişkin verilecek kupon faizi %2,99'dur.

Akfen Holding, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, bu tahvilin 9.060 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısımlar, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

<sup>(6)</sup> 09 Mart 2012 tarihinde 200.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 7 Mart 2014'tür. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine ilişkin verilecek kupon faizi %6,55'tir.

Akfen Holding, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, bu tahvilin 45.910 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısım, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

<sup>(\*)</sup> 30 Eylül 2013 itibarıyla hisse alım kredisinin O/N faiz oranıdır.

<sup>(\*\*)</sup> Devlet İç Borçlanma Senedi ("DİBS") Tahvillerin yıllık bileşik getiri oranına baz teşkil edecek "Gösterge Faiz" oranı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son beş iş gününde BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ağırlıklı aritmetik ortalaması olarak hesaplanır.

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<b>Para birimi</b>	<b>Nominal Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>Nominal değeri</b>	<b>Defter değeri</b>
Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>	ABD Doları	Libor+1,25	2013	22.283	22.353
Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>	ABD Doları	Libor+1,25	2013	7.130	7.139
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	ABD Doları	Libor+3,50	2014	23.768	23.974
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	ABD Doları	4,75	2015	133.694	134.876
Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup>	Avro	Euribor+4,00	2014	123.402	124.019
Tahvil <sup>(5)</sup>	TL	DİBS(*)+4,00	2013	70.940	71.080
Tahvil <sup>(6)</sup>	TL	DİBS(*) + 4,00	2014	154.090	159.686
				<b>535.307</b>	<b>543.127</b>

<sup>(1)</sup> Eurobond alım kredisidir. Kredi vadesi, Eurobond'lar depo hesabında bulunduğu sürece temdit edilebilir.

<sup>(2)</sup> Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

<sup>(3)</sup> Nakit karşılıklı kredidir. Kredi teminatı olarak kredi ile aynı tutarda yıllık %4,00 brüt faiz oranı ile ABD Doları mevduat olarak tutulmaktadır. Kredi faiz ve mevduat faiz oranları Kasım 2012 itibarıyla revize edilmiştir.

<sup>(4)</sup> Teminatı Akfen GYO'ya ait 86.988.875 adet hisse rehnidir.

<sup>(5)</sup> 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 5. dönem kupon ödeme tarihi 26 Mart 2013'tür.

Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 5. dönem kupon ödeme dönemine (26 Mart 2013) ilişkin verilen kupon faizi %2,45'tir. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

Akfen Holding, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, bu tahvilin 9.060 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısımlar, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

<sup>(6)</sup> 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 verilen kupon faizi %5,63'tür. Kupon ödemeleri 6 ayda bir gerçekleşmektedir.

Akfen Holding, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, bu tahvilin 45.910 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısım, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### Akfen Holding (devamı)

(\*) 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 BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ağırlıklı aritmetik ortalaması olarak hesaplanır hesaplanır.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	315.221	177.899	318.373	190.994
1 – 2 yıl arası	52.935	223.714	52.940	229.877
2 – 3 yıl arası	--	133.695	--	122.256
	<b>368.156</b>	<b>535.308</b>	<b>371.313</b>	<b>543.127</b>

### Akfen İnşaat:

Finansal borçların 30 Eylül 2013 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 <sup>(1)</sup>	ABD Doları	7,2	2014	122	209
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	TL	12,08(*)	2015	11.114	11.114
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	TL	10,79	2014	3.098	3.155
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	TL	11,67	2015	1.261	1.263
Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup>	TL	9,25(*)	2015	611	611
				<b>16.206</b>	<b>16.352</b>

(1) Teminatı Hamdi Akın kefaletidir.

(2) İş Yatırım’dan 2.478.780 nominal adet Akfen Holding hissesi almak için kullanılan hisse alım kredisidir. Krediyle alınan hisselerin karşılığında teminat olarak 3.128.680 nominal adet Akfen Holding hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

(3) Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

(4) Burgan Yatırım’dan 144.787 nominal adet Akfen Holding hissesi almak için kullanılan hisse alım kredisidir. Krediyle alınan hisselerin karşılığında teminat olarak 118.637 nominal adet Akfen Holding hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

(\*)30 Eylül 2013 itibariyle hisse alım kredisinin O/N faiz oranıdır.

Finansal borçların 31 Aralık 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 <sup>(1)</sup>	ABD Doları	7,2	2014	231	317
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	TL	9,3	2014	9.000	9.054
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	TL	9,9(*)	2014	9.834	9.833
				<b>19.065</b>	<b>19.204</b>

(1) Teminatı Hamdi Akın kefaletidir.

(2) Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

(3) 1.087.890 nominal adet Akfen Holding hissesi almak için kullanılan hisse alım kredisidir. Krediyle alınan hisselerin karşılığında teminat olarak 2.504.827 nominal adet Akfen Holding hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

(\*)31 Aralık 2012 itibariyle hisse alım kredisinin O/N faiz oranıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

##### Akfen İnşaat: (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	3.067	165	3.364	1.084
1 – 2 yıl arası	13.139	18.900	12.988	18.120
	<b>16.206</b>	<b>19.065</b>	<b>16.352</b>	<b>19.204</b>

##### Akfen GYO :

Finansal borçların 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Akfen GYO	327.953	222.107	330.370	224.527
RHI	76.980	74.271	77.636	75.606
RPI	20.613	17.638	20.741	17.797
HDI	20.703	--	20.727	--
	<b>446.249</b>	<b>314.016</b>	<b>449.474</b>	<b>317.930</b>

##### Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Eylül 2013 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 <sup>(1)</sup>	Avro	8,75	2014	30.232	30.252
Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup>	Avro	6,95	2014	13.742	14.076
Teminatl bank kredileri <sup>(2)</sup>	Avro	Euribor + 4,60	2018	37.103	37.103
Teminatl bank kredileri <sup>(3)</sup>	Avro	Euribor +3,75	2020	161.599	162.955
Teminatl bank kredileri <sup>(3)</sup>	Avro	Euribor +5,00	2022	11.681	11.802
Teminatl bank kredileri <sup>(4)</sup>	Avro	Euribor +6,35	2024	31.607	32.027
Teminatl bank kredileri <sup>(5)</sup>	TL	10,00	2013	25.000	25.007
Teminatsız bank kredileri	TL	10,00	2013	10.000	10.000
Teminatsız bank kredileri	TL	11,00	2013	1.500	1.502
Teminatl bank kredileri <sup>(6)</sup>	TL	10,00	2016	5.489	5.646
				<b>327.953</b>	<b>330.370</b>

<sup>(1)</sup> Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

<sup>(2)</sup> 29 Mart 2013 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ("Ziraat Bankası")'den kullanılan 15.000.000 Avro tutarlı 5 yıl vadeli krediyle ING Bank A.Ş. ("ING")'den 21.000.000 Avro olarak kullanılmış 7.500.000 Avro 29 Mart 2013 bakiyeli kredi refinanse edilmiştir. 30 Eylül 2013 tarihinde Merit Otel üst kullanım hakkı halen ING'de bulunmakta olup ilgili tarihten sonra yeni kredi veren Ziraat Bankası lehine rehnedilmiştir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)**

### **Akfen GYO (devamı)**

<sup>(3)</sup> Accor ile imzalanan Çerçeve Sözleşmesi’ne 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 tahsisi sözleşmesi imzalanmıştır.

· Gaziantep, Kayseri, Trabzon, Bursa, Zeytinburnu’ndaki otellerin üst kullanım hakkı ve Esenyurt ve Adana’da üzerinde otel inşa edilen arsa, bina ve müştemilatı 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 GYO ortaklarından Akfen Holding ve Akfen İnşaat, İzmir ve Ankara Esenboğa Otel projeleri için inşaat tamamlama garantisi vermişlerdir.

<sup>(4)</sup> Akfen GYO’nun portföyünde bulunan Karaköy Novotel projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 17 Ocak 2011 tarihinde Türkiye İş Bankası ile 25.500.000 Avro limiti bulunan kredi tahsisi sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· Karaköy Novotel’in faaliyete geçtikten sonra oluşacak işletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir,

· Karaköy Novotel projesi kapsamında banka ve finans kurumlarında açılan mevduat hesapları kredi veren lehine rehn edilmiştir,

· Karaköy Novotel projesi için yaptırılan sigorta kapsamında ileride elde edilebilecek gelirlerin tamamı kredi veren lehine rehn edilmiştir,

· Karaköy Novotel projesine konu olan otel işletmesi kredi veren lehine rehn edilmiştir,

· Akfen Karaköy’ün ana hissedarları tarafından sağlanacak özkaynak tutarlarından dolayı ana hissedarlar’ın borçlarının ve ana hissedarların Akfen Karaköy’den alacaklarının tamamı kredi veren lehine rehn edilmiştir,

· Akfen Karaköy’ün hissedarlarına ait hisseler ve bunları temsil eden ilmühaberler/hisse senetleri kredi veren lehine rehn edilmiştir,

Beylikdüzü, Kayseri, Trabzon, Gaziantep, Bursa, Adana ve Zeytinburnu’ndaki oteller ile Adana ve Ankara Esenboğa’daki arsaların üst kullanım hakkı kredi verenler lehine ikinci derecede ve birinci sırada ipotek edilecektir.

<sup>(5)</sup>Akfen Holding’in kefaleti vardır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

##### Akfen GYO (devamı)

<sup>(6)</sup> KKTC’de Merit Otel inşaatını finanse etmek için Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. (“Kalkınma Bankası”)’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.

Finansal borçların 31 Aralık 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 <sup>(1)</sup>	Avro	8,75	2014	23.517	24.046
Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>	Avro	6,95	2014	11.759	11.817
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	Avro	Euribor +3,70	2015	21.165	21.454
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	Avro	Euribor +3,75	2022	154.783	156.078
Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup>	TL	11,05-12,30	2013	2.050	2.093
Teminatsız banka kredileri	TL	12,35	2013	400	411
Teminatlı banka kredileri <sup>(5)</sup>	TL	10,00	2016	8.433	8.628
				<b>222.107</b>	<b>224.527</b>

<sup>(1)</sup> Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

<sup>(2)</sup> KKTC’de Merit Otel (eski adı ile Mercure Otel) inşaatını finanse etmek için muhtelif bankalardan kullanılmış olan kredilerin refinansmanı amacıyla ING European Financial Services Plc’den, ING’den alınan teminat mektubu karşılığı kredi kullanılmıştır. ING’den alınan teminat mektubu ise aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

- 8 Eylül 2008 tarihinde Akfen GYO ve ING 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 Kızılay Şubesine rehin olarak verilmiştir.
- KKTC Merit Otel’in casino kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- KKTC Merit Otel’in işletme kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- Akfen GYO banka kredisi tutarı kadar kefalet vermiştir,
- KKTC Merit Otel’in üst kullanım hakkı ING lehine rehn edilmiştir.

<sup>(3)</sup> Accor ile imzalanan Çerçeve Sözleşmesi’ne göre inşa edilecek otel projelerinin finansmanında kullanılmak üzere, 30 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla İş Bankası ve TSKB eş liderliğinde 100 milyon Avro değerinde kredi tahsisi sözleşmesi imzalanmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kullanılmayan 6,9 milyon Avro kalmıştır. 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 edilen arsa, bina ve müştemilatı 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 GYO ortaklarından Akfen Holding ve Akfen İnşaat, İzmir ve Ankara Esenboğa Otel projeleri için inşaat tamamlama garantisi vermişlerdir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### Akfen GYO (devamı)

<sup>(4)</sup> Teminatı Akfen Holding ve Akfen İnşaat kefaletidir:

<sup>(5)</sup> KKTC’de Merit Otel inşaatını finanse etmek için Kalkınma Bankası’ndan 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.

### RHI:

Finansal borçların 30 Eylül 2013 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 <sup>(1)</sup>	Avro	Euribor +6,50	2021	33.036	33.318
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	Avro	Euribor+6,50	2022	19.634	19.801
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	Avro	Euribor+6,50	2023	24.310	24.517
				<b>76.980</b>	<b>77.636</b>

Finansal borçların 31 Aralık 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 <sup>(1)</sup>	Avro	Euribor +6,50	2021	29.335	29.915
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	Avro	Euribor+6,50	2022	21.419	21.842
Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>	Avro	Euribor+6,50	2023	23.517	23.849
				<b>74.271</b>	<b>75.606</b>

<sup>(1)</sup> Samara Otel Projesi ile ilgili, European Bank for Reconstruction and Development (“EBRD”) ve International Finance Corporation (“IFC”) ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 12.600.000 Avro tutar RHI tarafından 26 Şubat 2012 tarihinde kullanılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılmış olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Akfen Holding’in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.
- RHI’nın Akfen Ticaret’e ve Cüneyt Baltaoğlu’na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.
- Samara Otel’in inşaa edildiği Akfen GYO’ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.
- İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

<sup>(2)</sup> Yaroslavl 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 Ticaret’e ve Cüneyt Baltaoğlu’na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.
- Yaroslavl Otel’in inşaa edildiği Akfen GYO’ya 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 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### Akfen GYO (devamı)

#### RHI (devamı)

<sup>(3)</sup>Kaliningrad Otel Projesi ile ilgili, EBRD ve IFC ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 10.000.000 Avro tutar RHI tarafından 31 Aralık 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 Ticaret'e ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.
- Kaliningrad Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.
- İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

#### RPI:

Finansal borçların 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle 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 <sup>(1)</sup>	Avro	Euribor+7,50	2019	20.613	20.741
				<b>20.613</b>	<b>20.741</b>

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 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 <sup>(1)</sup>	Avro	Euribor +7,50	2013	17.638	17.797
				<b>17.638</b>	<b>17.797</b>

<sup>(1)</sup>RPI'ye ait Credit Europe Bank N.V'den alınan kredidir. RPI, üzerine inşaat yapacağı Samara şehrindeki arsayı ve 100% sahip olduğu Volgostroykom hisselerini teminat olarak vermiştir. Akfen GYO ve Akfen Ticaret banka kredisi tutarı kadar müteselsilen kefalet vermiştir.

#### HDI:

Finansal borçların 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle 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 <sup>(1)</sup>	Avro	Euribor+7,50	2019	20.703	20.727
				<b>20.703</b>	<b>20.727</b>

<sup>(1)</sup>HDI'ya ait Moskova Otel Projesi ile ilgili Credit Europe Bank'tan 02 Eylül 2013 tarihinde kullanılan kredidir. Kredi, aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- HDI, 100% sahip olduğu Severnyi Avtovokzal Limited şirketi hisselerini teminat olarak vermiştir,
- Projenin inşa edileceği arsa kredi verenler lehine 1. dereceden ipotek olarak verilmiştir. İnşaat bittikten sonra otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilecektir,
- Akfen GYO ve Akfen Ticaret'in 11.800.000 Avro tutarında müteselsil kefaleti bulunmaktadır,
- Otel kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### Akfen GYO (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	110.964	69.087	115.021	74.075
1 – 2 yıl arası	56.293	54.726	55.553	53.384
2 – 3 yıl arası	48.701	37.389	48.595	37.092
3 – 4 yıl arası	52.603	31.245	52.603	31.216
5 yıl ve sonrası	177.688	121.569	177.702	122.163
	<b>446.249</b>	<b>314.016</b>	<b>449.474</b>	<b>317.930</b>

### HES Grubu

Finansal borçların 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
HES I(*)	448.017	87.154	453.829	85.728
HES II	--	155.504	--	156.330
HES IV(**)	--	65.370	--	64.553
HES V	--	106.709	--	105.161
	<b>448.017</b>	<b>414.737</b>	<b>453.829</b>	<b>411.772</b>

(\*) 28 Mart 2013 tarihinde HES I, HES II, HES III ve HES V bünyesindeki firmalar HES I altında birleşmiştir.

(\*\*)6 Haziran 2013 tarihinde şirketin Karasular'da sahip olduğu hisseler Aquila'ya devredilmiştir.

Finansal borçların 30 Eylül 2013 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 <sup>(1)</sup>	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	200.252
Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>	Avro	Euribor+5,50	2021	227.423	231.938
Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>	ABD Doları	5,50	2026	20.342	20.535
				<b>448.017</b>	<b>453.829</b>

<sup>(1)</sup> HES I grubundaki şirketlerden Beyobası ve Çamlıca'nın ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile sırasıyla %79,41 ve %69,31 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, Beyobası'nda ve Çamlıca'da Akfen Holding'in sahip olduğu tüm hisseler rehnedilmiştir HES Grubu'ndaki diğer şirketlerden Pak Enerji Üretimi San. Tic. A.Ş. ("Pak"), Elen Enerji Üretimi San. Tic. A.Ş. ("Elen"), BT Bordo Elektrik Üretim Dağ. Paz. San. Ve Tic. A.Ş. ("Bt Bordo"), Yeni Doruk Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Yeni Doruk") ve Zeki Enerji Elektrik Ürt. Dağ. Paz. San. Ve Tic. A.Ş. ("Zeki")nin kredilerine karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB, Denizbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası'na; Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk ve Zeki'de 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 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla HES Grubu şirketlerinden Çamlıca, Beyobası, Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk ve Zeki için Akfen Holding tamamlama garantisidevam etmektedir. Akfen İnşaat tamamlama garantisi ise Beyobası, Pak, Elen, Yeni Doruk ve Zeki için devam etmektedir.

Proje kapsamındaki her bir HES'in EPC ve Taşeron Sözleşmeleri tahtında öngörüldüğü şekilde ve zamanda, eksiksiz ve tam olarak amacına uygun bir şekilde inşa edileceğini ve her bir HES'in proje kapsamında üreteceği öngörülen elektrik üretimi performansına uygun olarak elektrik üretecek nitelik ve yeterlilikle olacağını, HES'lerin yatırım planına uygun olarak faaliyete geçeceğini Tamamlama Garantisi altında Akfen Holding, Akfen İnşaat ve HES garanti eder.

Akfen İnşaat tamamlama garantisi şirketlerin bünyesindeki inşaatı devam eden 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'in kredi ömrü boyunca tamamlama garantisi bulunmaktadır.

HES şirketlerinden Beyobası ve Çamlıca'nın kredi ömrü boyunca birbirlerine ve diğer şirketlerden Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk ve Zeki'nin yine kredi ömrü boyunca birbirlerine çapraz kefaletleri vardır. Bunun yanı sıra; ana hissedar garantisi kapsamında HES I, kredi alan Beyobası, Çamlıca, Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk ve Zeki'nin üstlenmiş olduğu tüm borç ve yükümlülükleri garanti eder. Akfen Holding, HES Grubu şirketlerinden Beyobası, Çamlıca, Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk ve Zeki'nin hissedarlarının kredi ömrü boyunca herhangi bir zamanda Borç Ödeme Yeterlilik Rasyoları için kredi sözleşmeleri tahtında belirlenen oranlara kadar çıkarılmasını (i) Sermaye koymak (ii) Ortak Borcu vermek suretiyle sağlayacaktır.

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

<sup>(2)</sup> HES grubundaki şirketlerden HHK ve Kurtal kredilerine karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Etimesgut Ankara Şubesine HHK ve Kurtal'da Akfen HES'in sahip olduğu tüm hisseler rehnedilmiştir. Hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi

Akfen Holding'in HES Grubu şirketlerinden HHK ve Kurtal için işletme dönemi boyunca kredinin geri ödenmesini garanti eder.

Akfen İnşaat'ın HES Grubu şirketlerinden HHK ve Kurtal için proje kapsamındaki HES'lerin inşaatının proje sözleşme ve dokümanlarına uygun ve HES'lerin işletmeye alınmasına engel teşkil etmeyecek şekilde eksiksiz olarak inşaat süresi içerisinde tamamlanacağını, Müttheahit tamamlama garantisi kapsamında garanti eder. Tamamlama garantisi İnşaat Dönemi süresince proje kapsamındaki HES'in inşaatının zamanında ve ilgili Proje sözleşme ve dokümanlarına uygun olarak tamamlandığı Kredi Veren tarafından yazılı olarak teyit edilene kadar yürürlükte kalacaktır.

HES şirketlerinden HHK ve Kurtal'ın kredi ömrü boyunca birbirlerine çapraz kefaletleri vardır



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 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	87.154	85.728
				<b>87.154</b>	<b>85.728</b>

HES I grubundaki şirketin Ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile %74,11 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 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

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	58.044	14.202	83.902	19.984
1 – 2 yıl arası	56.405	10.809	56.405	10.666
2 – 3 yıl arası	56.405	10.809	56.405	10.666
3 – 4 yıl arası	58.342	10.809	58.342	10.666
5 yıl ve sonrası	218.820	40.525	198.775	33.746
	<b>448.016</b>	<b>87.154</b>	<b>453.829</b>	<b>85.728</b>

### HES II

HES II'nin HES I'e devri 28 Mart 2013 tarihinde gerçekleşmiş ve bu devir neticesinde kredi yükümlülükleri de HES I altında gösterilmiştir.

Finansal borçların 31 Aralık 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	155.504	156.330
				<b>155.504</b>	<b>156.330</b>

HES II proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB ve Denizbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası'na, 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 Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

#### HES II (devamı)

Proje kapsamındaki her bir HES'in EPC ve Taşeron Sözleşmeleri tahtında öngörüldüğü şekilde ve zamanda, eksiksiz ve tam olarak amacına uygun bir şekilde inşa edileceğini ve her bir HES'in proje kapsamında üreteceği öngörülen elektrik üretimi performansına uygun olarak elektrik üretecek nitelik ve yeterlilikte olacağını, HES'lerin yatırım planına uygun olarak faaliyete geçeceğini Tamamlama Garantisi altında Akfen Holding, Akfen İnşaat ve HES I garanti eder.

-Akfen İnşaat ve Akfen Holding'in tamamlama garantisi 31 Aralık 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 yanı sıra 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 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	--	17.765	--	26.694
1 – 2 yıl arası	--	17.765	--	17.765
2 – 3 yıl arası	--	17.765	--	17.765
3 – 4 yıl arası	--	17.765	--	17.765
5 yıl ve sonrası	--	84.444	--	76.341
	--	<b>155.504</b>	--	<b>156.330</b>

#### HES IV

6 Haziran 2013 tarihinde şirketin Karasular'da sahip olduğu hisseler Aquila'ya devredilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla HES IV'ün finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<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	65.370
				<b>65.370</b>	<b>64.553</b>

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 rehnedilmiştir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

#### HES IV (devamı)

-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  
-Proje kapsamındaki her bir HES'in EPC ve Taşeron Sözleşmeleri tahtında öngörüldüğü şekilde ve zamanda, eksiksiz ve tam olarak amacına uygun bir şekilde inşa edileceğini ve her bir HES'in proje kapsamında üreteceği öngörülen elektrik üretimi performansına uygun olarak elektrik üretecek nitelik ve yeterlilikte olacağını, HES'lerin yatırım planına uygun olarak faaliyete geçeceğini Tamamlama Garantisi altında Akfen Holding, Akfen İnşaat ve HES I garanti eder  
-Akfen Holding'in tamamlama garantisi 31 Aralık 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.

Ana hissedar garantisi kapsamında HES I-IV-V, 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 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	--	9.857	--	14.294
1 – 2 yıl arası	--	8.540	--	8.540
2 – 3 yıl arası	--	8.540	--	8.540
3 – 4 yıl arası	--	8.540	--	8.540
5 yıl ve sonrası	--	29.893	--	24.639
	--	<b>65.370</b>	--	<b>64.553</b>

#### HES V

HES V'in HES I'e devri 28 Mart 2013 tarihinde gerçekleşmiş ve bu devir neticesinde kredi yükümlülükleri de HES I altında gösterilmiştir.

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
				<u>değeri</u>	<u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	106.709	105.161
				<b>106.709</b>	<b>105.161</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

#### HES V (devamı)

HES V grubundaki şirketlerin Ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile % 69,48 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 rehd edilmiştir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- KDV alacaklarının temliki
- EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki
- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi
- Proje kapsamındaki her bir HES’in EPC ve Taşeron Sözleşmeleri tahtında öngörüldüğü şekilde ve zamanda, eksiksiz ve tam olarak amacına uygun bir şekilde inşa edileceğini ve her bir HES’in proje kapsamında üreteceği öngörülen elektrik üretimi performansına uygun olarak elektrik üretecek nitelik ve yeterlilikte olacağını , HES’lerin yatırım planına uygun olarak faaliyete geçeceğini Tamamlama Garantisi altında Akfen Holding , Akfen İnşaat ve HES I garanti eder
- Akfen Holding’in tamamlama garantisi 31 Aralık 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, ve HES V şirketlerinin kredi ömrü boyunca (Beyobası, Çamlıca) birbirlerine çapraz kefaletleri ve HES IV şirketine (İdeal) kefaletleri vardır. Bunun yanı sıra ana hissedar garantisi kapsamında HES I-IV-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 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 yıldan kısa	--	16.945	--	24.100
1 – 2 yıl arası	--	13.810	--	13.810
2 – 3 yıl arası	--	13.810	--	13.810
3 – 4 yıl arası	--	13.810	--	13.810
5 yıl ve sonrası	--	48.334	--	39.631
	--	<b>106.709</b>	--	<b>105.161</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli türev finansal yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(4.655)	(4.655)
	--	(4.655)	(4.655)

  

	31 Aralık 2012		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(9.704)	(9.704)
	--	(9.704)	(9.704)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli türev finansal yükümlülükler tutarı HES Grubu şirketlerine ait türev enstrümanlarından oluşmaktadır.

Beyobası ve Çamlıca banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. Bahsi geçen kredilerin sırasıyla %79,41'i ve %69,31'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (31 Aralık 2012: % 74,11 ve % 69,48).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	27	--
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	19.678	26.250
	<b>19.705</b>	<b>26.250</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Ticari alacaklar	19.438	20.275
Gelir tahakkukları	1.400	6.988
Alacak senetleri	--	114
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(1.160)	(1.127)
	<b>19.678</b>	<b>26.250</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri için ticari alacakların şirketler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Akfen GYO	8.842	6.321
Akfen İnşaat	7.698	7.418
HES Grubu	3.082	11.408
Diğer	56	1.103
	<b>19.678</b>	<b>26.250</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Akfen İnşaat'ın inşaat işlerine ilişkin alacaklarından 6.840 TL'si Aliğa projesi ile ilgilidir. Geriye kalan alacakların 1.238 TL ve 453 TL'si sırasıyla Beyobası ve Çamlıca'nın elektrik satışına ilişkin TEİAŞ'dan olan alacaklarından ve 7.653 TL ve 1.939 TL'si Akfen GYO'nun sırasıyla, Türkiye'deki otellerin işletmecisi olan Tamaris ve Rusya'daki otellerin işletmecisi olan Russian Hotel Management Company'den otel kira gelirlerine istinaden alacaklarından oluşmaktadır.

Gelir tahakkukları HES Grubu firmalarının TEİAŞ'a ilişkin faturalanmamış gelirlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle ticari alacakların 10.976 TL tutarındaki (31 Aralık 2012: 13.006 TL) kısmının vadesi geçmiş olduğu halde, bu alacaklara ilişkin karşılık ayrılmamıştır. Bahse konu ticari alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.089	6.427
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	451	31
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	8.985	7.088
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	611	587
	<b>12.136</b>	<b>14.133</b>
Değer düşüklüğü	(1.160)	(1.127)
<b>Kredi riski</b>	<b>10.976</b>	<b>13.006</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

##### Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Dönem başı bakiyesi	(1.127)	(1.048)
Kur farkı	(33)	(79)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>(1.160)</b>	<b>(1.127)</b>

##### Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup’un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 31)	491	955
İlişkili olmayan taraflara borçlar	20.811	24.138
	<b>21.302</b>	<b>25.093</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Ticari borçlar	20.278	21.500
Gider tahakkukları	533	2.638
	<b>20.811</b>	<b>24.138</b>

30 Eylül 2013 itibarı ile, gider tahakkukları tutarının 288 TL’si Akfen İnşaat’ın HES ve otel projelerine ait gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup’un ticari borçlarının bağlı ortaklıklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
HES Grubu	7.286	11.909
Akfen İnşaat	7.458	5.336
Akfen GYO	3.730	3.315
Akfen Holding	567	836
Diğer	1.770	2.742
	<b>20.811</b>	<b>24.138</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle HES I şirketlerine ait ticari borçların sırasıyla 3.305 TL ve 3.450 TL’lik tutarları, hidroelektrik santrallerine ilişkin olarak Hangzhou Yatai Hydro Equipment Completing Co.Ltd. ve Andritz Hydro SAS firmasına olan borçlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Akfen İnşaat’a ait ticari borçların önemli bir kısmı, yapılmakta olan hidroelektrik santrali ve otel projelerine ilişkin olarak çeşitli taşeronlara olan borçlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle ticari borçlar’ın Akfen GYO’ya ilişkin kısmının 1.489 TL ve 1.241 TL’lik tutarları Rusya’daki inşaat işleriyle ilgili olarak sırasıyla Kasa Stroy ve Elba’ya olan borçlardan oluşmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Grup'un ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 32'de açıklanmıştır.

##### Uzun vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	24.627	32.737
	<b>24.627</b>	<b>32.737</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle ilişkili olmayan taraflara ticari borçların 24.360 TL tutarındaki kısmı Mersin Kombine Doğalgaz Santrali'ne ilişkin ÖİB'ye olan borçtan oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un kısa ve uzun vadeli diğer ticari borçlarının (gider tahakkukları hariç) vadelerine göre ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
0 - 3 ay vadeli	10.950	7.929
3 ay - 1 yıl arası vadeli	9.328	13.571
1 yıldan uzun vadeli	24.627	32.737
	<b>44.905</b>	<b>54.237</b>

#### 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	448	239
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6.800	3.190
	<b>7.248</b>	<b>3.429</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer alacakların sırasıyla 5.669 TL'lik kısmı Akfen İnşaat'ın vergi dairelerinden olan çeşitli alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Akfen İnşaat	6.343	2.089
HES Grubu	191	1.061
Diğer	266	40
	<b>6.800</b>	<b>3.190</b>



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer ticari olmayan alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 31)	11.250	45.541
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	14.147	10.541
	<b>25.397</b>	<b>56.082</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Akfen GYO	9.055	7.417
Akfen İnşaat	2.998	2.638
HES Grubu	2.067	474
Akfen Holding	27	12
	<b>14.147</b>	<b>10.541</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle uzun vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 6.941 TL (31 Aralık 2012: 5.828 TL) ve 1.857 TL (31 Aralık 2012: 1.589 TL) tutarlarındaki kısımları Akfen Ticaret'in sırasıyla Akfen Karaköy ve RHI ile RPI'nın diğer ortaklarından olan sermaye alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar 1.287 TL değerinde olan verilen depozito ve teminatları içermektedir.

### Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
İlişkili taraflara diğer borçlar	193	100
İlişkili olmayan taraflara borçlar	14.714	16.226
	<b>14.907</b>	<b>16.326</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara borçların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Akfen İnşaat	11.251	9.960
HES Grubu	733	1.218
Akfen Holding	1.869	3.318
Diğer	861	1.730
	<b>14.714</b>	<b>16.226</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa vadeli diğer borçlar (devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar aşağıdaki kalemleri kapsamaktadır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Alınan depozito ve teminatlar	10.052	9.657
Ödenecek vergi ve sosyal yükümlülükler	3.485	4.564
Ödenecek kurumlar vergisi	727	1.460
Alınan avanslar	172	442
Diğer borçlar	278	103
	<b>14.714</b>	<b>16.226</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle alınan depozito ve teminatların tamamı Akfen İnşaat'ın inşaat projelerine ilişkin ağırlıklı olarak taşeronlardan aldığı depozito ve teminat tutarıdır (31 Aralık 2012: 9.549 TL).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle alınan avanslar HES Grubu şirketlerinin almış olduğu avanslardan oluşmaktadır.

### Uzun vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 31)	7.544	7.499
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	5.576	7.865
	<b>13.120</b>	<b>15.364</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara diğer borçların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Akfen GYO	3.397	2.973
HES Grubu	2.179	4.838
Akfen İnşaat	--	54
	<b>5.576</b>	<b>7.865</b>

30 Eylül 2013 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflara diğer borçların 3.356 TL'si (31 Aralık 2012: 2.768 TL) Akfen GYO'ya ait kira tahakkuklarından ve 2.177 TL'si de HES Grubu şirketlerinin almış olduğu depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012:3.638 TL).

## 10 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ

30 Eylül 2013 itibariyle kullanımı kısıtlı banka bakiyesi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 133.695 TL'lik kısa vadeli kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinin tamamı, Akfen Holding'in kullandığı banka kredileri için garanti olarak tuttuğu vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

## 11 STOKLAR

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, 165.650 TL tutarlı stokların tamamı Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesine ilişkin yatırımlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 99.238 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının bilançodaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	<b>Sahiplik</b>		<b>Sahiplik</b>	
	<b>Oranları (%)</b>	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>Oranları (%)</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
MIP	50,00	253.995	50,00	166.945
TAV Havalimanları	8,12	120.079	8,12	87.828
TAV Yatırım	21,68	29.940	21,68	24.772
Akfen Su	49,99	12.528	49,98	11.262
İDO	30,00	--	30,00	31.278
		<b>416.542</b>		<b>322.085</b>

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde kapsamlı gelir tablosundaki Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının karlarındaki Grup'un payları aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30</b>	<b>1 Temmuz - 30</b>	<b>1 Ocak - 30</b>	<b>1 Temmuz - 30</b>
	<b>Eylül 2013</b>	<b>Eylül 2013</b>	<b>Eylül 2012</b>	<b>Eylül 2012</b>
MIP	2.556	(21.849)	50.804	17.427
TAV Havalimanları	22.690	12.433	32.556	4.899
TAV Yatırım	4.686	1.777	(2.092)	(1.017)
İDO	(34.465)	(4.324)	30.697	16.010
Akfen Su	(52)	(215)	656	357
	<b>(4.585)</b>	<b>(12.178)</b>	<b>112.621</b>	<b>37.676</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki şekildedir:

	<b>31 Aralık</b>	<b>Dönem Karı</b>	<b>Diğer Kapsamlı</b>	<b>Kar</b>	<b>30 Eylül</b>
	<b>2012</b>		<b>Gelir</b>	<b>Dağıtımı</b>	<b>2012</b>
MIP	166.945	2.556	84.494	--	253.995
TAV Havalimanları	87.828	22.690	21.165	(11.604)	120.079
TAV Yatırım	24.772	4.686	482	--	29.940
İDO	31.278	(34.465)	3.187	--	0
Akfen Su	11.262	(52)	1.318	--	12.528
	<b>322.085</b>	<b>(4.585)</b>	<b>110.646</b>	<b>(11.604)</b>	<b>416.542</b>

İş ortaklıklarının yapmış olduğu riskten korunma anlaşmaları ve Akfen Holding ile iş ortaklıkları arasındaki fonksiyonel para birimi farklılıklarından kaynaklanan özkaynak etkisi diğer kapsamlı gelir kalemleri altında muhasebeleştirilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

##### MIP:

MIP ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Toplam Varlıklar	1.853.352	1.595.980
Toplam Yükümlülükler	1.345.361	1.262.090
Net Varlıklar	507.991	333.890
<b>MIP'in net varlıklarında Grup payı</b>	<b>253.995</b>	<b>166.945</b>

  

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</u>
Hasılat	370.924	135.581	335.322	113.111
Brüt kar/(zarar)	246.733	91.751	186.251	63.610
Genel yönetim giderleri	(58.945)	(21.380)	(19.150)	(6.645)
Diğer faaliyet geliri/gideri (net)	--	--	--	--
Faaliyet karı/(zararı)	187.787	70.731	167.102	56.965
Vergi öncesi kar/(zarar)	17.515	(50.747)	123.818	42.223
Vergi sonrası kar/(zarar)	5.112	(43.699)	101.607	34.852
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	5.112	(43.699)	101.607	34.852
<b>MIP'in dönem karında Grup payı</b>	<b>2.556</b>	<b>(21.849)</b>	<b>50.804</b>	<b>17.427</b>
Amortisman ve itfa payı giderleri	42.694	15.376	37.020	13.408

##### TAV Havalimanları:

TAV Havalimanları ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Toplam Varlıklar	6.332.951	4.980.503
Toplam Yükümlülükler	4.746.649	3.791.418
Net Varlıklar (*)	1.586.302	1.189.085
<b>TAV Havalimanları'nın net varlıklarında Grup payı</b>	<b>128.975</b>	<b>96.544</b>

  

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</u>
Hasılat	1.942.659	755.937	1.326.075	527.330
Brüt kar/(zarar)	648.154	306.535	529.909	252.822
Genel yönetim giderleri	(272.112)	(94.529)	(257.837)	(93.023)
Diğer faaliyet geliri/gideri (net)	91.546	33.347	92.396	33.857
Faaliyet karı/(zararı)	530.877	273.518	407.598	213.415
Vergi öncesi kar/(zarar)	385.333	216.508	298.547	169.820
Vergi sonrası kar/(zarar)	288.362	166.830	252.845	144.212
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	279.462	153.133	240.397	124.850
<b>TAV Havalimanları'nın dönem karında Grup payı</b>	<b>22.690</b>	<b>12.433</b>	<b>32.556</b>	<b>4.899</b>
Amortisman ve itfa payı giderleri	126.513	44.571	114.214	37.447
İnşaat hasılatları(**)	413.311	133.312	616	420
İnşaat maliyetleri(**)	(413.311)	(133.312)	(616)	(420)

(\*) 30 Eylül 2013 itibarı ile Grup'un TAV Havalimanları'nın net varlıklarındaki payı 8.716 TL tutarında şerefiye içermektedir (31 Aralık 2012: 8.716 TL). Buna ilaveten, TAV Havalimanları'na ait net varlıklar içerisinde 8.313 TL tutarında kontrol gücü olmayan paylar mevcuttur (31 Aralık 2012: 6.192 TL).

(\*\*)TAV Havalimanları'na ait hasılatın UFRYK 12 uygulamasına ilişkin kısmıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

### TAV Havalimanları (devamı):

30 Eylül 2013 tarihli finansal tablolarda, ATÜ Turizm İşletmeciliği A.Ş., ATÜ Georgia Operation Services LLC, ATÜ Tunisie SARL, ATÜ Macedonia Doel, AS Riga Airport Commercial Development , TAV Gözen Havacılık İşletme ve Ticaret A.Ş., Cyprus Airport Services Ltd., TGS Yer Hizmetleri A.Ş., SAUDI HAVAS Ground Handling Services Limited, BTU Lokum Şeker Gıda San. ve Tic. A.Ş., BTU Gıda Satış ve Paz. A.Ş., BTA Denizyolları ve Limanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Tic. A.Ş. ("BTA Denizyolları"), Tibah Airports Development Company Limited ve Tibah Airports Operation Limited şirketleri, TAV Havalimanları tarafından özkaynak yöntemiyle konsolide edilmektedir.

### TAV Yatırım:

TAV Yatırım ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Toplam Varlıklar	1.812.790	1.351.155
Toplam Yükümlülükler	1.674.659	1.240.944
Net Varlıklar	138.131	110.211
<b>TAV Yatırım'ın net varlıklarında Grup payı</b>	<b>29.940</b>	<b>24.772</b>

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</u>
Hasılat	1.083.977	414.343	668.294	167.535
Brüt kar/(zarar)	73.734	28.291	28.139	8.540
Genel yönetim giderleri	(29.652)	(11.668)	(25.857)	(3.780)
Diğer faaliyet geliri/gideri (net)	(5.221)	1.357	(2.332)	(51)
Faaliyet karı/(zararı)	38.861	17.980	(50)	4.709
Vergi öncesi kar/(zarar)	23.449	8.483	(3.324)	938
Vergi sonrası kar/(zarar)	21.617	8.203	(6.584)	(1.165)
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	21.622	8.205	(4.352)	(971)
<b>TAV Yatırım'ın dönem karında Grup payı</b>	<b>4.686</b>	<b>1.777</b>	<b>(2.092)</b>	<b>(1.017)</b>
Amortisman ve itfa payı giderleri	10.672	4.187	10.210	3.178
Satışların maliyeti içerisindeki teminat mektubu komisyon giderleri	9.929	1.690	12.662	4.082

### İDO:

İDO ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Toplam Varlıklar	1.500.737	1.483.012
Toplam Yükümlülükler	1.526.757	1.378.750
Net Varlıklar	(26.020)	104.262
<b>İDO'nun net varlıklarında Grup payı</b>	<b>--</b>	<b>31.278</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

##### İDO (devamı):

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</u>
Hasılat	394.495	172.335	369.497	163.414
Brüt kar/(zarar)	128.562	66.790	114.605	65.857
Genel yönetim giderleri	(31.696)	(12.414)	(29.595)	(10.486)
Diğer faaliyet geliri/gideri (net)	(925)	(922)	(1.924)	208
Faaliyet karı/(zararı)	97.249	54.276	85.352	56.793
Vergi öncesi kar/(zarar)	(139.332)	(39.860)	102.099	53.323
Vergi sonrası kar/(zarar)	(140.902)	(40.432)	102.323	53.368
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	(140.902)	(40.432)	102.323	53.368
<b>İDO'nun dönem karında Grup payı</b>	<b>(34.465)</b>	<b>(4.323)</b>	<b>30.697</b>	<b>16.010</b>
Amortisman ve itfa payı giderleri	44.457	15.129	45.145	15.263

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Zeytinburnu Liman İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş. ve BTA Denizyolları, İDO tarafından özkaynak yöntemiyle konsolide finansallara dahil edilmektedir.

##### Akfen Su:

Akfen Su ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Toplam Varlıklar	69.405	59.963
Toplam Yükümlülükler	44.339	32.605
Net Varlıklar	25.066	27.358
<b>Akfen Su'nun net varlıklarında Grup payı</b>	<b>12.528</b>	<b>11.262</b>

	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</u>
Hasılat	8.295	3.140	6.983	4.817
Brüt kar/(zarar)	3.712	1.496	3.435	2.293
Genel yönetim giderleri	(1.921)	(782)	(1.965)	(1.279)
Diğer faaliyet geliri/gideri (net)	(807)	(752)	(460)	(484)
Faaliyet karı/(zararı)	984	(37)	1.010	530
Vergi öncesi kar/(zarar)	472	(251)	2.232	1.262
Vergi sonrası kar/(zarar)	434	(166)	1.781	1.080
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	(103)	(430)	1.312	714
<b>Akfen Su'nun dönem karında Grup payı</b>	<b>(52)</b>	<b>(215)</b>	<b>656</b>	<b>357</b>
Amortisman ve itfa payı giderleri	308	106	409	139
Garanti gelirler	2.574	913	2.405	783
İnşaat hasılatları(*)	602	52	682	562
İnşaat maliyetleri(*)	(547)	(47)	(621)	(512)
Diğer faaliyet gelirleri	42	1	57	14

30 Eylül 2013 itibarı ile Akfen Su'ya ait net varlıklar içerisinde 3.120 TL tutarında kontrol gücü olmayan paylar mevcuttur (31 Aralık 2012: 2.413 TL).

(\*)Akfen Su'ya ait hasılatın UFRYK 12 uygulamasına ilişkin kısmıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	990.829	872.850
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	187.257	217.495
<b>Toplam</b>	<b>1.178.086</b>	<b>1.090.345</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Dönem başı net kayıtlı değer	1.090.345	1.070.195
İlaveler	74.889	38.489
Kur farkı	12.852	(1.653)
Çıkışlar	--	(15.043)
Değer artışı / (azalışı)	--	(1.643)
<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>1.178.086</b>	<b>1.090.345</b>

#### İlaveler

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçekleşen ilaveler Akfen GYO tarafından yapılan ilavelerden kaynaklanmaktadır. Bu ilavelerin 4.444 TL'si faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullere ve 70.445 TL'si yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkindir.

#### İpotekler ve Sigorta Tutarları

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.095.100 TL'dir (31 Aralık 2012: 912.117 TL).

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek tutarı 640.378 TL'dir (31 Aralık 2012: 521.489 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arsa ve binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>								
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	71.379	474.722	1.403	10.373	62	285.689	388	844.016
Grup yapısındaki değişimin etkisi(*)	(38.445)	(94.951)	(219)	(138)	--	--	--	(133.753)
İlaveler (**)	378	8.414	--	198	--	92.124	2	101.116
Çıkışlar	--	(159)	(232)	--	--	--	--	(391)
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	33.312	388.026	952	10.433	62	377.813	390	810.988
<b>Eksi: Birikmiş amortisman</b>								
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(2.517)	(22.229)	(577)	(9.095)	(62)	--	(159)	(34.639)
Grup yapısındaki değişimin etkisi	1.576	4.296	82	29	--	--	--	5.983
Cari yıl amortismanı	(1.308)	(9.552)	(192)	(468)	--	--	(48)	(11.568)
Çıkışlar	--	29	202	--	--	--	--	231
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	(2.249)	(27.456)	(485)	(9.534)	(62)	--	(207)	(39.993)
<b>Net defter değeri</b>								
31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri	68.862	452.492	826	1.278	--	285.689	230	809.377
30 Eylül 2013 itibariyle net defter değeri	31.063	360.570	467	899	--	377.813	183	770.995

(\*) Aquila ile imzalanan anlaşma neticesinde Karasular'ın satılmasından dolayı maddi duran varlık tutarında meydana gelen azalışlar grup yapısındaki değişimin etkisi olarak gösterilmiştir.

(\*\*) 30 Eylül 2013 itibarı ile ilavelerin % 79'una denk gelen 80.058 TL, HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle aktifleştirilen finansman giderinin tamamı yapılmakta olan HES projeleri ile ilişkilidir ve 7.926 TL (31 Aralık 2012 8.885 TL)'dir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal kiralama yöntemi ile alınmış olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arsa ve binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>								
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	52.368	380.795	1.366	10.152	62	182.992	363	628.098
İlaveler (*)	103	3.460	700	288	--	212.132	25	216.708
Transferler(**)	18.968	90.467	--	--	--	(109.435)	--	--
Çıkışlar	(60)	--	(663)	(67)	--	--	--	(790)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	71.379	474.722	1.403	10.373	62	285.689	388	844.016
<b>Eksi: Birikmiş amortisman</b>								
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(817)	(12.179)	(908)	(8.431)	(62)	--	(85)	(22.482)
Cari yıl amortismanı	(1.700)	(10.050)	(258)	(709)	--	--	(74)	(12.791)
Çıkışlar	--	--	589	45	--	--	--	634
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(2.517)	(22.229)	(577)	(9.095)	(62)	--	(159)	(34.639)
<b>Net defter değeri</b>								
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	51.551	368.616	458	1.721	--	182.992	278	605.616
31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri	68.862	452.493	826	1.278	--	285.689	229	809.377

(\*)31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ilavelerin % 98'ine denk gelen 211.990 TL'lik kısmı HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden kaynaklanmaktadır

(\*\*)31 Aralık 2012 tarihi itibariyle transferler HES projelerinin aktifleştirilmesinden oluşmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Geliştirme maliyetleri	Lisanslar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
<b>1 Ocak 2012 açılış bakiyesi</b>	159	65.464	1.824	67.447
İşletme birleşmesi (*)	--	6.653	--	6.653
İlaveler	--	149	221	370
Çıkışlar	(159)	--	--	(159)
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	--	72.266	2.045	74.311
<b>1 Ocak 2013 açılış bakiyesi</b>	--	72.266	2.045	74.311
Grup yapısındaki değişimin etkisi (**)	--	(10.406)	--	(10.406)
İlaveler	--	113	302	415
Çıkışlar	--	(3)	--	(3)
<b>30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi</b>	--	61.970	2.347	64.317

(\*)Lisanslar üzerindeki işletme birleşmesi etkisi H.H.K ve Kurtal’ın iktisabı neticesinde elde edilen maddi olmayan duran varlık etkisinden oluşmaktadır.

(\*\*) Aquila ile imzalanan anlaşma neticesinde Karasular’ın satılmasından dolayı maddi olmayan duran varlık tutarında meydana gelen azalışlar grup yapısındaki değişimin etkisi olarak gösterilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Lisanslar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
<b>İtfa Payı</b>			
<b>1 Ocak 2012 açılış bakiyesi</b>	(5.859)	(1.195)	(7.054)
Cari dönem itfa gideri	(1.446)	(187)	(1.633)
Çıkışlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	(7.305)	(1.382)	(8.687)
<b>1 Ocak 2013 açılış bakiyesi</b>	(7.305)	(1.382)	(8.687)
Grup yapısındaki değişimin etkisi(*)	1.213	--	1.213
Cari dönem itfa gideri	(1.101)	(169)	(1.270)
<b>30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi</b>	(7.193)	(1.551)	(8.744)
<b>Net defter değeri</b>			
<b>31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri</b>	64.961	663	65.624
<b>30 Eylül 2013 itibariyle net defter değeri</b>	54.777	796	55.573

(\*) Aqula ile imzalanan anlaşma neticesinde Karasular’ın satılmasından dolayı maddi olmayan duran varlık tutarında meydana gelen azalışlar grup yapısındaki değişimin etkisi olarak gösterilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 ŞEREFİYE

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle 3.309 TL tutarındaki şerefiye Şirket'in Akfen GYO hisselerini satın alması sırasında ortaya çıkan tutardan oluşmaktadır. Şerefiyenin değer düşüklüğü testi piyasa değeri yöntemi kullanılarak yapılmaktadır.

#### 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

47/2000 numaralı Yatırım Teşvik Kanunu'na göre, Akfen GYO'nun 31 Aralık 2008 tarihine kadar KKTC'de yaptığı yatırımlar üzerinden herhangi bir zaman kısıtlaması olmayan %100 oranında yatırım teşviki bulunmaktadır.

Bakanlar Kurulu'nun, 01 Temmuz 2003 tarih ve 2003/5868 sayılı kararı ile, Türk Uluslararası Gemi Siciline ve Milli Gemi Siciline kayıtlı, kabotaj hattında münhasıran yük ve yolcu taşıyan gemilere, ticari yatılara, hizmet ve balıkçı gemilerine miktarı her geminin teknik özelliklerine göre tespit edilmek ve bu akaryakıtı kullanacak geminin jurnaline işlenmek kaydıyla verilecek akaryakıtın özel tüketim vergisi tutarının, 2004 yılı başından itibaren sıfıra indirilmesini kararlaştırmıştır. Şirket, 2004 yılından itibaren bu kapsamda özel tüketim vergisi indiriminden yararlanmaktadır.

Bakanlar Kurulu'nun 02 Aralık 2004 tarih ve 2004/5266 sayılı kararı ile, Türk Uluslararası Gemi Siciline kayıtlı gemilerin ve yatların işletilmesinden ve devrinden elde edilen kazançlar, gelir ve kurumlar vergileriyle fonlardan istisnadır. Türk Uluslararası Gemi Siciline kaydedilecek gemilere ve yatlara ilişkin alım, satım, ipotek, tescil, kredi ve navlun mukaveleleri; damga vergisine, harçlara, banka ve sigorta muameleleri vergisine ve fonlara tâbi tutulmazlar. Şirket, bu kapsamda kurumlar vergisi ve gelir vergisi indirimlerinden yararlanmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 itibariyle TAV Esenboğa ve TAV İzmir'in yatırım teşviği bulunmaktadır.

Hes projeleri kapsamında yapılacak yatırımlar için, Grup'un çeşitli belgeler aracılığıyla elde etmiş bulunduğu, KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyeti şeklinde yatırım teşvikleri bulunmaktadır.

#### 18 TAAHHÜTLER

##### (a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Grup tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.105.047	869.117
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	769.922	649.794
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	--	27.368
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	--	27.368
ii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>1.874.969</b>	<b>1.546.279</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle % 0'dır (31 Aralık 2012: % 2).

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Akfen GYO	809.209	631.377
HES Grubu	506.252	456.429
Akfen Holding	463.579	335.068
Akfen İnşaat	43.422	77.210
Akfen Enerji	52.507	46.195
	<b>1.874.969</b>	<b>1.546.279</b>

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

	<u>30 Eylül 2013(*)</u>		<u>31 Aralık 2012(*)</u>	
	<u>Avro</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>ABD Doları</u>
Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen TRİ	710.550	183.058	555.277	105.282
Tam konsolidasyon kapsamında şirketler lehine verilen TRİ	658.738	21.399	569.003	1.256
Diğer verilen TRİ'lerin toplamı	--	--	--	17.024
	<b>1.369.288</b>	<b>204.457</b>	<b>1.124.280</b>	<b>123.562</b>

(\*) Tüm tutarlar TL karşılığı olarak ifade edilmiştir.

#### (b) Alınan teminatlar

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle sözleşme imzaladığı şirketlerden ve taşeronlardan teminat niteliğinde toplamda 219.640 TL tutarında garanti mektubu, çek ve senet almıştır (31 Aralık 2012: 105.273 TL). 30 Eylül 2013 itibariyle alınan senetler tutarının 46.227 TL'si Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarına ait inşaat şirketine (31 Aralık 2012: 28.501 TL), 2.492 TL'si Grup'a ait hidroelektrik santrallerine verilmiş olan senetlerdir (31 Aralık 2012: 3.160 TL).

#### 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Devreden KDV	35.746	19.237
Taşeronlara verilen avanslar	11.960	6.967
Diğer	373	249
	<b>48.079</b>	<b>26.453</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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

### Diğer dönen varlıklar (devamı).

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla devreden KDV, Akfen İnşaat'a ait 16.755 TL, HES Grubu şirketlerine ait 17.427 TL ve Akfen Enerji'ye ait 1.564 TL'lik KDV alacağından oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla taşeronlara verilen avansların önemli bir kısmı Akfen İnşaat'ın otel projeleri için verdiği 615 TL ve hidroelektrik santrali projeleri için verdiği 10.852 TL tutarındaki avanslardan oluşmaktadır.

### Diğer duran varlıklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Devreden KDV	93.552	113.421
Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar	6.864	4.210
Diğer	70	39
	<b>100.486</b>	<b>117.670</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, KDV alacaklarının 63.233 TL'si (31 Aralık 2012: 72.494 TL) , hidroelektrik santral projeleri için yapılan yatırım amaçlı 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 30.318 TL (31 Aralık 2012: 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.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Peşin ödenen giderler(*)	7.565	4.409
Verilen sipariş avansları	2.537	7.866
Personele verilen avanslar	497	490
İş avansları	380	501
	<b>10.979</b>	<b>13.266</b>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Peşin ödenmiş giderler(*)	10.624	9.118
Verilen avanslar	8.591	6.803
	<b>19.215</b>	<b>15.921</b>

(\*)İstanbul ili, Beyoğlu ilçesi, Kemankeş mahallesi, Rıhtım caddesi, 121 pafta 77 ada 28-60 parseller üzerine toplam 49 yıl süreyle yap-işlet-devret modeli çerçevesinde yapım karşılığı kiralama işine ilişkin olarak Vakıflar 1. Bölge Müdürlüğü ile Hakan Madencilik ve Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Hakan Madencilik") arasında 1 Eylül 2009 tarihinde imzalanan "İnşaat Yapım Şartlı Kiralama Sözleşmesi", 22 Haziran 2011 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Akfen Karaköy'e devredilmiştir. İşlem esnasında ödenen ve Hakan Madencilik'in ödediği 5 yıllık peşin kira bedelini de kapsayan devir bedeli peşin ödenen giderler altında muhasebeleştirilmiş olup kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarara kaydedilmektedir. 30 Eylül 2013 itibarıyla işleme ilişkin peşin ödenen gider tutarının kısa ve uzun vadeli kısmı sırasıyla 1.562 TL (31 Aralık 2012: 1.562 TL) ve 5.377 TL (31 Aralık 2012: 6.516 TL)'dir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirler aşağıdaki şekildedir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Ertelenmiş gelirler	4.057	795
	<b>4.057</b>	<b>795</b>

Ertelenmiş gelirlerin 3.274 TL'si Akfen GYO'nun KKTC'de bulunan Merit Park Otel işletmesinin Voyager Kıbrıs Limited'a kiralanmasına istinaden peşin olarak aldığı kira tutarı için önümüzdeki aylarda tahakkuk edecek kira geliridir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 ÖZKAYNAKLAR

Akfen Holding'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla her biri 1 TL nominal değerinde 291.000.000 adet hissesi bulunmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 291.000 TL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir.

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Kayıtlı sermaye tavanı	1.000.000	1.000.000
Ödenmiş sermaye	291.000	145.500

Şirket ortaklarından Hamdi Akın'ın elinde bulunan 57.458.736 adet hisse A Grubu nama yazılı olup, 233.541.264 adet B grubu hisselerin tamamı hamiline yazılıdır.

	<u>30 Eylül 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</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(*)	198.500	68,21	99.250	68,21
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.(**)	7.990	2,75	3.995	2,75
Diğer Ortaklar	2.278	0,78	1.139	0,78
Halka Açık Kısım(***)	82.232	28,26	41.116	28,26
<b>Ödenmiş sermaye (nominal)</b>	<b>291.000</b>	<b>100</b>	<b>145.500</b>	<b>100</b>

\* Halka açık kısımda 109.074 adet Hamdi Akın'a ait hisse mevcuttur.

\*\* Halka açık niteliktedir

\*\*\* Halka açık kısımda Akfen İnşaat'a ait 4,957,441 adet hisse mevcuttur

Akfen Holding 10 Nisan 2013 tarihinde ödenmiş sermayesini 145.500 TL'den 291.000 TL'ye bedelsiz olarak artırmıştır. Bu artışın tümü paylara ilişkin primlerden karşılanmıştır.

Şirket'in 57.458.736 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.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Akfen Holding hisseleri üzerinde herhangi bir ipotek yoktur.

#### Temettü Ödemesi

28 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucu Şirket, 2012 yılı karının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusunda; mevzuat hükümleri çerçevesinde ayrılması gerekli kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra 2012 yılı ve geçmiş yıl karları ile ilgili olarak hesaplanan birinci temettünün, 25.529 TL tutarında brüt (Net: 21.700 TL) nakit temettü dağıtmaya karar vermiştir. Bu karar doğrultusunda temettü ödemelerine 30 Mayıs 2013 tarihinde başlanmıştır ve ödemeler 3 Haziran 2013 tarihinde tamamlanmıştır.



## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

Şirket'in 12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda kararı alınan ve 28 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda 18 ay süreyle uzatılan "Geri Alım Programı" çerçevesinde 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve Akfen İnşaat tarafından sırasıyla 29.984 TL ve 22.048 TL tutarında, 7.079.513 adet ve 4.957.441 adet Akfen Holding hissesi satın alınmıştır.

30 Eylül 2013 itibarıyla toplamda geri alınan Akfen Holding hissesi 12.036.954 adet ve sermaye oranı ise %2,43'dür. Akfen İnşaat'ın 2010 yılında gerçekleşen halka arzdan öncesahip olduğu %2,75 oranındaki paylarla beraber şirketin ve bağlı ortaklığının şirket paylarındaki toplam sahipliği 30 Eylül 2013 itibarıyla %6,88'e ulaşmıştır.

#### ***Yabancı para çevrim farkları***

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 83.595 TL (31 Aralık 2012: 37.229 TL) tutarındaki yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, Akfen GYO, Akfen İnşaat ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların ABD Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para çevrim farkından kaynaklanmaktadır.

#### ***Finansal riskten korunma yedeği***

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 2013 tarihi itibarıyla, HES Grubu şirketlerinden Beyobası ve Çamlıca, TAV Havalimanları ve İDO'nun yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takasları sözleşmeleriyle ilgili 18.436 TL (HES Grubu: 3.724 TL, TAV Havalimanları 11.670 TL, İDO: 3.042 TL) (31 Aralık 2012: 84.473 TL (HES I-IV-V: 7.763 TL, MIP 53.188 TL, TAV Havalimanları 17.293 TL, İDO: 6.229 TL)) tutarındaki riskten korunma rezervi özkaynaklara yansıtılmıştır.

#### ***Yeniden değerlendirme artış fonu***

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

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un yeniden değerlendirme artış fonundaki payını içermektedir.

#### ***Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi ve geri alınmış paylar***

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.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

##### ***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.

##### ***Paylara ilişkin primler***

14 Mayıs 2010 tarihinde yapılan Akfen Holding halka arz işlemi ve 24 Kasım 2010 tarihinde BİAŞ 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.

Akfen Holding, 10 Nisan 2013 tarihinde ödenmiş sermayesini 145.500 TL’den 291.000 TL’ye bedelsiz olarak artırmıştır. Bu artışın tümü paylara ilişkin primlerden karşılanmıştır.

Kontrol gücünün değişmediği bağlı ortaklık hisse satış ve alımlarından kaynaklanan kar ve zararlar da bu hesapta takip edilmektedir. Akfen GYO, 24 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile sermayesini 46.000 TL artırmıştır. 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 paylara ilişkin primler altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket’in sermayesinde %56,56 paya sahip olduğu Akfen GYO’dan en son 11 Temmuz 2013 tarihinde 1,43 TL fiyattan 55.018 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte Akfen GYO sermayesindeki Grup payı 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla %56,77 seviyesine ulaşmıştır. Yapılan alımlar sonrasında Akfen Holding’in Akfen GYO’da sahip olduğu hisse adedi 9.306.015 tanesi (sermayedeki payı %5,06) BİAŞ’da işlem gören olmak üzere toplam 104.462.399 adet olmuştur.

##### ***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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 330.492 TL ve 388.680 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 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait kar/(zararlar) sırasıyla (15.564) TL ve 7.141 TL’dir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

### 22.1 Satışlar

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

	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2012</u>
Elektrik satış gelirleri	59.238	9.421	45.746	9.661
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira geliri	30.854	10.746	24.085	8.118
Diğer	311	241	1.328	549
	<b>90.403</b>	<b>20.408</b>	<b>71.159</b>	<b>18.328</b>

### 22.2 Satışların maliyeti

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

	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Nisan - 30</u> <u>Haziran 2012</u>
Amortisman ve itfa payı giderleri	12.093	3.403	10.055	3.400
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	8.069	4.226	5.942	2.195
Personel gideri	3.812	1.215	3.269	1.316
Kira gideri	2.693	909	2.633	852
İnşaat sözleşmelerine bağlı maliyetler	2.161	402	1.641	134
Sigorta giderleri	2.715	1.215	1.596	624
Diğer	3.143	1.030	3.754	1.392
	<b>34.686</b>	<b>12.400</b>	<b>28.890</b>	<b>9.913</b>

## 23 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 –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2012</u>
Personel giderleri	21.016	5.918	21.178	5.668
Danışmanlık giderleri	4.424	1.363	4.307	1.038
Yardım ve bağışlar	3.053	1.156	219	50
Kira giderleri	2.406	940	2.229	712
Vergi, resim ve harç giderleri	2.135	682	1.243	635
Reklam giderleri	1.344	22	105	7
Seyahat giderleri	839	330	1.099	476
Genel ofis giderleri	778	361	692	199
Amortisman ve itfa payı giderleri	745	269	778	293
Ofis malzeme giderleri	378	110	370	118
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	287	69	542	180
Temsil giderleri	210	93	164	74
Sigorta giderleri	138	47	137	52
Diğer giderler	3.727	587	4.824	1.137
	<b>41.480</b>	<b>11.947</b>	<b>37.887</b>	<b>10.639</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

#### 24 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

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

	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2012</u>
Sigorta hasar geliri	4.953	--	1.277	--
Teminat mektubunun nakde çevrilmesi	1.323	--	2.347	--
Şüpheli alacaklardan tahsilat	1.268	--	--	--
Ticari alacak ve ticari borç kur farkı geliri	1.403	643	1.924	303
Kira geliri	82	25	140	25
Diğer	5.446	2.709	5.840	2.195
	<b>14.475</b>	<b>3.377</b>	<b>11.528</b>	<b>2.523</b>

30 Eylül 2013 itibarı ile sigorta hasar geliri, Otluca HES projesinde meydana gelen hasara karşılık sigorta şirketinden tahsil edilen tutardan oluşmaktadır.

Hidroelektrik santrallerine ilişkin tedarikçilerden alınmış olan teminat mektuplarının bir kısmı tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirememelerinden dolayı nakde çevrilmiştir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla diğer gelirlerin 1.268 TL tutarındaki kısmı geçmiş dönemlerde tahsilatının mümkün olmayacağı öngörülerek gider karşılığı ayrılan RPI'ya ait Samara Ofis eski sahibinden alacak tutarının, dönem içerisinde tahsilatının mümkün olması ile geçmiş dönemlerde ayrılan gider karşılığının iptal edilmesi sonucunda oluşan gelir tutardır.

#### 25 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2012</u>
Bağlı ortaklık satış karı	33.079	--	--	--
Menkul kıymet satış karı	4.767	585	5.653	2.560
Üç aydan uzun vadeli mevduatlardan elde edilen faiz geliri	3.010	1.014	3.666	2.540
Maddi duran varlık satış karı	23	--	56	56
İştirak satış karı	--	--	561.860	--
İştiraklerden alınan temettü geliri	--	--	49	49
	<b>40.879</b>	<b>1.599</b>	<b>571.284</b>	<b>5.205</b>

30 Eylül 2013 tarihinde sonra eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin bağlı ortaklık satış karı, Şirket'in Karasular'daki hisselerinin Aquila'ya satışından kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin iştirak satış karı TAV Havalimanları ve TAV Yatırım hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

#### 26 FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2012</u>
Kur farkı geliri	72.170	17.835	145.143	31.354
Faiz geliri	19.629	3.910	16.475	7.244
Kazanılmamış finansman geliri, net	1.775	1.775	--	--
	<b>93.574</b>	<b>23.520</b>	<b>161.618</b>	<b>38.598</b>

Grup’un bağlı ortaklıklarının yapmış olduğu riskten korunma anlaşmalarının sonucu olarak ortaya çıkan ve 30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer kapsamlı gelir içerisinde kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılabilir kapsamında muhasebeleştirilen finansman gelirleri/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2012</u>
Yabancı para çevrim farkları	2.626	3.016	(2.890)	4.504
Riskten korunma rezervi	2.971	3.247	(3.808)	(2.447)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (giderleri)	(495)	(516)	762	489
	<b>5.102</b>	<b>5.747</b>	<b>(5.936)</b>	<b>2.546</b>

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, HES I, MIP, İDO ve TAV Havalimanları’nın yaptığı faiz oranı takası sözleşmelerine ilişkin 2.476 TL’lik (30 Eylül 2012: (3.046 TL)) riskten korunma rezervi özkaynaklara yansıtılmıştır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla özkaynaklarda yansıtılan 2.626 TL tutarındaki yabancı para çevrim farkları, Akfen GYO bağlı ortaklıkları olan RHI, RPI ve HDI’nin finansal tablolarının, fonksiyonel para birimlerinden TL raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan yabancı para çevrim farkını içermektedir (30 Eylül 2012: (2.890 TL))

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, MIP, İDO ve TAV Havalimanları’nın yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takaslarıyla oranlı “swap”larla ilgili olan değişimler, diğer kapsamlı gelir içerisinde, “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar / Zararda Sınıflandırılacak Paylar” içerisinde gösterilmiştir. Benzer şekilde 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla MIP, TAV Yatırım, ve TAV Havalimanları’na ait finansal tabloların ABD Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan yabancı para çevrim farkları da Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar / Zararda Sınıflandırılacak Paylar” içerisinde gösterilmiştir

#### 27 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak –</u> <u>30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz –</u> <u>30 Eylül 2012</u>
Faiz gideri	52.092	14.993	90.370	28.692
Kur farkı gideri	186.098	83.966	65.442	33.743
Kazanılmamış finansman gideri, net	--	(1.721)	1.821	(1.964)
Diğer	15.630	3.991	6.170	1.565
	<b>253.820</b>	<b>101.229</b>	<b>163.803</b>	<b>62.036</b>

#### 28 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 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 2013 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
Suudi Arabistan	20
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.

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 muafır.

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.

KVK’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.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, KVK'nun 13. 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 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. Kararının aksine, Hesap Uzmanları Kurulu tarafından halka açık olmayan gayrimenkul yatırım ortaklıklarının bu istisnadan yararlanamayacakları düşünüülerek dönem içinde bazı vergi cezaları kesilmiştir. Diğer taraftan, SPK'nın konu hakkındaki görüşü; gayrimenkul yatırım ortaklıklarının Kurul'ca başvurunun uygun görülmesi halinde, ani usulde kuruluştaki kuruluşun, dönüşümde ise esas sözleşme değişikliklerinin onaylanması ile kazanıldığı şeklindedir. Bu nedenlerle, Grup yönetimi ve danışmanları bu ceza ile ilgili herhangi bir yükümlülükleri olmayacağını ve bu uygulamanın Vergi İdaresi tarafından uzlaşarak çözüleceğini düşünmektedir.

#### **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. maddesi, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmış ve böylece 1 Ocak 2006 ila 8 Nisan 2006 tarihleri arasında yapılan yatırım harcamaları üzerinden yatırım indirimi istisnasından yararlanılmasına imkan tanınmamıştı.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

### **Yatırım indirimi (devamı)**

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.

### **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 KVK’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.



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

### 29.1 Vergi geliri/(gideri)

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

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</b>
Cari dönem kurumlar vergisi geliri/(gideri)	(1.903)	(1.903)	(4.570)	(606)
Ertelenmiş vergi gideri	9.482	7.768	(26.087)	(2.318)
<b>Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri</b>	<b>7.579</b>	<b>5.865</b>	<b>(30.657)</b>	<b>(2.924)</b>
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(495)	(516)	762	489
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(7.084)</b>	<b>(5.349)</b>	<b>(29.895)</b>	<b>(2.435)</b>

### 29.2 Ertelenmiş 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	<b>Varlıklar</b>		<b>Yükümlülükler</b>		<b>Net</b>	
	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Ticari ve diğer alacaklar	1.614	2.398	--	--	1.614	2.398
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	17.813	17.353	(12.227)	(13.382)	5.586	3.971
UMS 11 etkisi	6.344	9.511	--	--	6.344	9.511
Türev finansal enstrümanlar	931	1.941	--	--	931	1.941
Yatırım teşviki	14.765	14.974	--	--	14.765	14.974
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	--	(59.062)	(56.808)	(59.062)	(56.808)
Taşınan vergi zararları	14.457	7.607	--	--	14.457	7.607
Finansal borçlar	536	92	(348)	(1.068)	188	(976)
Diğer geçici farklar	288	751	(13)	(149)	276	602
<b>Ara toplam</b>	<b>56.749</b>	<b>54.627</b>	<b>(71.650)</b>	<b>(71.407)</b>	<b>(14.901)</b>	<b>(16.780)</b>
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(16.663)	(19.919)	16.663	19.919	--	--
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>40.086</b>	<b>34.708</b>	<b>(54.987)</b>	<b>(51.488)</b>	<b>(14.901)</b>	<b>(16.780)</b>

Vergi Usul Kanunu'na göre, mali zararlar en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Grup yönetimi, 2013 yılı ve sonrasında yıllarda vergilendirilebilir kazanç elde edeceğini öngörerek kullanılacağını düşündüğü mali zararlar için 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle 14.457 TL (31 Aralık 2012: 7.607 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

### 29.2 Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

*Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü*

Raporlama dönemi sonunda, Grup'un 86.392 TL değerinde (31 Aralık 2012: 44.010 TL) geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmayan mali zararı vardır. Grup tarafından vergiye konu olmayacağı düşünülen geçmiş yıl zararlarına ilişkin 13.347 TL (31 Aralık 2012: 8.802 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi aktifini kayda alınmamıştır. Ertelemiş vergi aktifini hesaplamasında kayda alınmamış geçmiş yıl zararlarının vadesi aşağıdaki şekilde sona erecektir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
2014	1.365	1.365
2015	35.993	35.866
2016	3.312	3.280
2017	5.754	3.499
2018	39.968	--
	<b>86.392</b>	<b>44.010</b>

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.

## 30 PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pay başına kazanç tutarları, sırasıyla (76.641) TL ve 649.232 TL tutarındaki ana ortaklığa ait dönem karının ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	<u>1 Ocak-30 Eylül 2013</u>	<u>1 Temmuz-30 Eylül 2013</u>	<u>1 Ocak-30 Eylül 2012</u>	<u>1 Temmuz-30 Eylül 2012</u>
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı) / karı	(76.641)	(76.479)	649.232	11.396
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	278.774.623	277.786.527	282.337.694	282.315.894
<b>Pay başına (zarar)/kazanç (tam TL)</b>	<b>(0,275)</b>	<b>(0,275)</b>	<b>2,299</b>	<b>0,040</b>

(\*)Pay başına (zarar)/kazanç hesaplaması; toplam hisse adedinden Akfen İnşaat ve Akfen Holding'in dönem başında sahip olduğu 7.839.524 adet hisse ile dönem içerisinde Akfen İnşaat ve Akfen Holding tarafından yapılan sırasıyla 447.787 ve 3.899.925 adet hisse alımı düşülerek yapılmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 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.

### 31.1 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Ticari alacaklar	27	--
Diğer alacaklar	448	239
	<u>475</u>	<u>239</u>
Ticari borçlar	491	955
Diğer borçlar	193	100
	<u>684</u>	<u>1.055</u>

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Diğer alacaklar	11.250	45.541
	<u>11.250</u>	<u>45.541</u>
Diğer borçlar	7.544	7.499
	<u>7.544</u>	<u>7.499</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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:</i>	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Akfen Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.(“Akfen GYT”)	2.659	38.334
Hyper Foreign Holland N.V.	6.480	5.552
Diğer	2.111	1.655
	<u>11.250</u>	<u>45.541</u>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

##### 31.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar:</i>	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
TAV Yatırım	7.506	7.499
TAV Havalimanları	38	--
	<b>7.544</b>	<b>7.499</b>

##### 31.2 İlişkili taraf işlemleri

30 Eylül tarihleri itibariyle ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki şekildedir:

<i>İlişkili taraflara verilen hizmetler:</i>	<b>30 Eylül 2013</b>		<b>30 Eylül 2012</b>	
Şirket	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
Akfen GYT	2.698	Finansman Geliri	5.519	Finansman Geliri
	<b>2.698</b>		<b>5.519</b>	

30 Eylül tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki şekildedir:

<i>İlişkili taraflardan alınan hizmetler:</i>	<b>30 Eylül 2013</b>		<b>30 Eylül 2012</b>	
Şirket	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
Ibs Sigorta Brokerlik Hiz. A.Ş.	2.138	Alımlar	1.777	Alımlar
	<b>2.138</b>		<b>1.777</b>	

##### 31.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren yıla ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı 7.198 TL (30 Eylül 2012: 6.287 TL) tutarındadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

## 32 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 2013	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat(*)	Türev Araçlar	Diğer(**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	27	34.037	11.698	20.947	154.212	--	34.961
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	8.263	--	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)</b>	27	23.061	11.698	20.947	154.212	--	34.961
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)</b>	--	10.976	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	8.263	--	--	--	--	--
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)</b>	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	1.160	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(1.160)	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
<b>E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar</b>	--	--	--	--	--	--	--

30 Eylül 2013	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.089	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	451	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	8.985	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	611	--
Toplam vadesi geçmiş alacaklar	12.136	--
Toplam ayrılan karşılıklar	1.160	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	8.263	--

(\*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduat tutarı, vadeli ve vadesiz mevduatlar ile proje rezerv hesaplarının toplamından oluşmaktadır.

(\*\*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu 34.961 TL tutarındaki devlet ve özel sektör tahvilleri diğer nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir (Not 4)

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

#### 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar	Diğer(**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	<b>26.250</b>	<b>45.780</b>	<b>13.731</b>	<b>374.278</b>	--	<b>59.853</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	6.366	--	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)</b>	--	13.241	45.780	13.731	374.278	--	59.853
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)</b>	--	13.009	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	6.366	--	--	--	--	--
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)</b>	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	1.127	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(1.127)	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
<b>E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar</b>	--	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2012	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.427	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	31	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	7.088	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	587	--
Toplam vadesi geçmiş alacaklar	14.133	--
Toplam ayrılan karşılıklar	1.127	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	6.366	--

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 133.695 TL tutarındaki mevduat kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri içerisinde gösterilmiştir.

(\*\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu 59.853 TL tutarındaki devlet ve özel sektör tahvilleri diğer içerisinde gösterilmiştir. (Not 4)

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Değer düşüklüğü

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait şüpheli alacak karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Dönem başı bakiyesi	(1.127)	(1.048)
Kur farkı	(33)	(79)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>(1.160)</b>	<b>(1.127)</b>

### Likidite riski

Grup'un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2013</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 yıldan Fazla</u>
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Finansal borçlar	6	1.064.394	(1.355.821)	(143.341)	(167.889)	(714.510)	(330.081)
Tahviller	6	226.575	(237.248)	(73.062)	(164.186)	--	--
Ticari borçlar	8	45.438	(45.692)	(11.370)	(9.696)	(24.626)	--
İlişkili taraflara borçlar	8-9-31	8.228	(8.228)	(34)	(649)	(7.545)	--
Diğer borçlar (*)		7.845	(7.845)	(2.548)	(1.447)	(3.850)	--
Faiz oranı takası		4.655	(7.046)	(1.643)	(1.512)	(3.891)	--
<b>Toplam</b>		<b>1.357.135</b>	<b>(1.661.880)</b>	<b>(231.998)</b>	<b>(345.379)</b>	<b>(754.422)</b>	<b>(330.081)</b>

(\*) Alınan depozito ve alınan avanslar gibi finansal olmayan yükümlülükler diğer borçlar içerisine dahil edilmemiştir.

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 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 yıldan Fazla</u>
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Finansal borçlar	6	1.061.267	(1.238.111)	(41.617)	(240.798)	(651.209)	(304.487)
Tahviller	6	230.766	(258.008)	(10.413)	(84.829)	(162.766)	--
Ticari borçlar	8	56.875	(56.985)	(9.720)	(14.528)	(32.737)	--
İlişkili taraflara borçlar	8-9-31	8.576	(8.576)	(179)	(876)	(7.521)	--
Diğer borçlar (*)		14.187	(14.187)	(8.071)	(2.477)	(3.639)	--
Faiz oranı takası		9.704	(10.039)	--	(3.906)	(6.133)	--
<b>Toplam</b>		<b>1.381.375</b>	<b>(1.585.906)</b>	<b>(70.000)</b>	<b>(347.414)</b>	<b>(864.005)</b>	<b>(304.487)</b>

(\*) Alınan depozito ve alınan avanslar gibi finansal olmayan yükümlülükler diğer içerisine dahil edilmemiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

32

## FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Yabancı para riski

#### Maruz kalınan kur riski

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2013

	TL	ABD		
	Karşılığı	Doları	Avro	Diğer (*)
1. Ticari alacaklar	500	11	174	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka)	83.160	15.570	18.732	4
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	10.645	739	3.326	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>94.305</b>	<b>16.320</b>	<b>22.232</b>	<b>4</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	23.697	3.876	5.750	8
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>23.697</b>	<b>3.876</b>	<b>5.750</b>	<b>8</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>118.002</b>	<b>20.196</b>	<b>27.982</b>	<b>12</b>
10. Ticari Borçlar	10.029	1.574	2.484	--
11. Finansal Yükümlülükler	251.406	9.236	84.638	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	117	--	42	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	9.440	2	3.434	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>270.992</b>	<b>10.812</b>	<b>90.598</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	709.092	10.000	250.600	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	4.882	1.330	792	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>713.974</b>	<b>11.330</b>	<b>251.392</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>984.966</b>	<b>22.142</b>	<b>341.990</b>	<b>--</b>
<b>19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(866.964)</b>	<b>(1.946)</b>	<b>(314.008)</b>	<b>12</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(886.984)</b>	<b>(5.229)</b>	<b>(318.858)</b>	<b>4</b>
<b>22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

## 32 FİNANSALARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2012

	TL	ABD Doları	Avro	Diğer (*)
1. Ticari alacaklar	6.057	11	2.567	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka	317.143	156.582	16.164	5
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	14.906	607	5.878	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>338.106</b>	<b>157.200</b>	<b>24.609</b>	<b>5</b>
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	7	--	--	7
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	6.667	2.293	1.097	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>6.674</b>	<b>2.293</b>	<b>1.097</b>	<b>7</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>344.780</b>	<b>159.493</b>	<b>25.706</b>	<b>12</b>
10. Ticari Borçlar	14.549	2.246	4.485	--
11. Finansal Yükümlülükler	266.847	29.311	91.252	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	428	--	182	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	8.861	2	3.767	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>290.685</b>	<b>31.559</b>	<b>99.686</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	764.399	76.521	267.037	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.276	1.249	21	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	3.889	--	1.654	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>770.564</b>	<b>77.770</b>	<b>268.712</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>1.061.249</b>	<b>109.329</b>	<b>368.398</b>	<b>--</b>
<b>19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19a. Aktif Karakterli Finansal Durum</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19b. Pasif Karakterli Finansal Durum</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(716.469)</b>	<b>50.164</b>	<b>(342.692)</b>	<b>12</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(725.292)</b>	<b>47.266</b>	<b>(344.246)</b>	<b>12</b>
<b>22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

## 32 FİNANSALARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Yabancı para riski (devamı)

#### 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 2013				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(396)	396	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(396)</b>	<b>396</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(86.302)	86.302	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(86.302)</b>	<b>86.302</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(86.697)</b>	<b>86.697</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2012				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	8.942	(8.942)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>8.942</b>	<b>(8.942)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(80.590)	80.590	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(80.590)</b>	<b>80.590</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(71.646)</b>	<b>71.646</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

Faiz riski

Profil

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

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Sabit faizli kalemler</b>		
Finansal varlıklar	144.160	372.976
Finansal yükümlülükler	111.647	201.076
<b>Değişken faizli kalemler</b>		
Finansal varlıklar	--	58.245
Finansal yükümlülükler	1.179.322	1.090.957

**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 2013 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.)

## 32 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 11.793 TL'lik (31 Aralık 2012: 10.910 TL) artışa sebep olurdu. Tutarın 1.484 TL'si (31 Aralık 2012: 1.850 TL) vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (Tamamı HES şirketlerinden Beyobası ve Çamlıca'dan kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2012: 635 TL HES I, 484 TL HES IV, 731 TL HES V)). Bu nedenle kar zarar üzerindeki net risk 10.309 TL (31 Aralık 2012: 9.060 TL)'dir

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 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 2013	31 Aralık 2012
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	--	--
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		--	--
Finansal Varlıklar		--	582
Finansal Yükümlülükler		(11.793)	(10.910)

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2013 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.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

Grup sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle net finansal borç/özkaynaklar oranları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Toplam finansal borç	1.290.969	1.292.033
Nakit değerler ve bankalar(*)	(189.537)	(434.388)
Net finansal borç	1.101.432	857.645
Özkaynaklar	1.636.197	1.692.418
Net finansal borç / özkaynak oranı	0,67	0,51

(\*)31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle nakit değerler ve bankalar tutarı; nakit ve nakit benzerlerine ek olarak, Grup'un sahip olduğu finansal yatırımlar içerisinde gösterilen üç aydan uzun vadeli mevduat ve satılmaya hazır finansal varlıkları da içermektedir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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.)

33

## **RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

### **Akfen Holding ve Bağlı Ortaklıkları:**

#### **Akfen Holding**

Rapor tarihi itibarıyla Şirket tarafından Geri Alım Programı çerçevesinde yapılan Akfen Holding hisse alımları toplamda 8.476.894 adete ulaşmıştır. Yapılan toplam hisse alımlarının sermaye oranı ise %2,91 seviyesine ulaşmıştır.

24 Ekim 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul ile Şirket hisselerinin geri alınması için geri alım programı tadili kabul edilmiştir. Buna göre; geri alım için şirket kaynakları ve faaliyetlerinden sağlanacak gelirden yaratılacak azami 30.000 TL tutarında ayrılmış fon miktarı 100.000 TL daha arttırılarak toplamda 130.000 TL'ye çıkarılmıştır.

1 Ekim 2013 tarihi itibarıyla HES Grubu 273.095.097 ABD Doları tutarında refinansman kredisi kullanılmıştır. Söz konusu refinansman ile proje firmalarının rezerv hesaplarında birikmiş olan nakit kullanıma açılmış olup bu firmalardan Akfen Holding'e 21,1 milyon ABD Doları aktarılmıştır.

MIP'den Akfen Holding'e ilk temettü ödemesi 9 Ekim 2013 tarihinde 50.945 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam temettü tutarı 101.890 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 08 Kasım 2013 tarihinde Şirket esas sözleşmesinin 8. Maddesi uyarınca, 200.000 TL nominal değerinde tahvil halka arzına, ihraçla ilgili tüm şart ve esasların belirlenmesi hususunda Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına, halka arz edilecek tahvilin 3 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli olmasına, halka arz işlemlerinde İş Yatırım ve Oyak Yatırım'ın aracı kurum olarak kullanılmasına, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna dayanılarak SPK'nın Seri II, No:5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ile Seri II No:31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ve diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda halka arz edilecek tahvillerin kurul kaydına alınması amacıyla SPK'ya kotasyon başvurusu için BİAŞ'a ve sair diğer tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına ve izinlerin alınmasını müteakip yasal işlemlerin tamamlanmasına, karar verilmiştir.

SPK ve BİAŞ başvuruları 11 Kasım 2013 tarihinde yapılmıştır.

#### **Akfen İnşaat**

Akfen İnşaat tarafından, 27 Kasım 2012 - 24 Ekim 2013 tarihleri arasında ortalama 4.43 TL fiyattan toplam 6.987.925 adet Akfen Holding hissesi alımı yapılmıştır. Bu işlemler sonrasında Akfen İnşaat'ın Akfen Holding sermayesindeki payı %5,15 seviyesine ulaşmıştır.

Şirket bağlı ortaklıklarından Akfen İnşaat 22 Şubat 2013 tarihinde en iyi HDYF teklifi vermiş olduğu "Isparta Şehir Hastanesi Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İş'i" ile ilgili olarak EBRD ile 9 Ekim 2013 tarihinde 3 yıl geçerli Gizlilik Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye istinaden banka, ilgili finansmanı sağlamak için gerekli mali ve hukuki değerlendirilmesinde çalışmada da bulunacaktır.

#### **HES Grubu**

Şirket bağlı ortaklıklarından Beyobası, Çamlıca, Yeni Doruk, Pak, Elen ve BT Bordo, ile Ziraat Bankası arasında 275.000.000 ABD Doları tutarına kadar kredi sözleşmesi ve ekleri ("Kredi Sözleşmesi") 03 Eylül 2013 tarihinde imzalanmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2013 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.)

#### **33 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)**

##### **Akfen Holding ve Bağlı Ortaklıkları (devamı)**

##### **HES Grubu (devamı)**

Kredi Sözleşmesi tahtındaki kredi kullanımına dair ön koşullar yerine getirilmiş olup; sözkonusu kredi; (i) Beyobası'nın elektrik üretim lisanslarına sahip olduğu Otluca HES ve Sırma HES için, (ii) Çamlıca'nın, elektrik üretim lisanslarına sahip olduğu Çamlıca III HES ve Saraçbendi HES için, (iii) Pak'ın, elektrik üretim lisanslarına sahip olduğu Demirciler HES, Kavakçalı HES ve Gelinkaya HES için, (iv) BT Bordo'nun elektrik üretim lisansına sahip olduğu Yağmur HES için daha önce bankalardan kullanmış oldukları mevcut krediler'den doğan borçlarının yeniden finansmanı (refinansmanı) ve Beyobası' na ait Sekiyaka HES'in, Yenidoruk' a ait Doruk HES'in, Elen'e ait Doğançay HES'in devam eden yatırım harcamalarının karşılanması kapsamında, 1 Ekim 2013 tarihi itibarıyla 273.095.097 ABD Doları tutarında kullanılmıştır.

Söz konusu refinansman ile, HES yatırımları için daha önce kullanılmış kredilerin şartları daha avantajlı hale getirilirken, gerek şu ana kadar ve gerekse bundan sonra yaratılacak nakit fazlası kullanılabilir hale gelmiş, temettü dağıtımı serbest bırakılmış, faiz ve masraf koşulları iyileştirilmiştir. Refinansman sonucunda proje firmalarının rezerv hesaplarında birikmiş olan nakit kullanıma açılmış olup bu firmalardan Akfen Holding'e 21,1 milyon ABD Doları aktarılmıştır.

##### **Akfen Enerji**

Akfen Holding, IFC, EBRD ve Akfen Enerji arasında 10 Ekim 2013 tarihli yetki mektubu imzalanmıştır. İmzalan yetki mektubu uyarınca IFC ve EBRD'nin A tipi kredi kapsamında toplamda 250 milyon ABD Doları'na kadar ve IFC'nin C tipi kredi kapsamında 25 milyon ABD Doları'na kadar finansman sağlama niyetleri bulunmaktadır.

IFC ve EBRD kredi vermeyi ve ticari açıdan makul gayret bazında B tipi kredi ve/veya benzer krediler ile ek finansman sağlamayı düşünmektedir. B tipi kredi, kayden borç verenin EBRD ve IFC olduğu fakat yatırımın riskinin münferit kurumlarca üstlenildiği bir EBRD ve IFC kredisi ile sağlanacak bir sendikasyon fonlaması şeklinde olacaktır. EBRD ve IFC genel koordinasyonu sağlamakla birlikte, uygun olması durumunda, Akfen Holding ve Akfen Enerji'nin desteği ve katılımı ile diğer uluslararası kalkınma kurumları, ticari bankalar ve ihracat kredi kuruluşları gibi çeşitli finansman kaynakları da kullanılacaktır. EBRD ve IFC'nin sağlayacağı olası finansman proje'nin detaylı incelemesinin sonuçlarına, IFC ve EBRD'nin üst yönetim ve yönetim kurullarının resmi onaylarına ve kanuni dokümantasyonun her iki kredi veren kurum açısından kabul edilir bir şekilde yerine getirilmesine bağlıdır.

##### **Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlıklar:**

##### **MIP:**

MIP'den Akfen Holding'e ilk temettü ödemesi 9 Ekim 2013 tarihinde 50.945 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam temettü tutarı 101.890 TL'dir.

Mezzanine kredisinin refinance edilmesi için 7 yıl vadeli 155 milyon ABD Doları tutarlı kredi kullanılmasına yönelik ve gerekli olduğu takdirde kullanılması planlanan işletme sermayesi ihtiyacı ve genel şirket kullanımı için 50 milyon ABD Doları tutarlı rotatif krediyle ilgili ön protokoller alınmış olup görüşmeler son noktaya gelmiştir.

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

Yoktur.