

Akfen Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait Konsolide
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

3 Nisan 2013

Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 173 sayfa
konsolide finansal tablolar ile dipnotlarından
oluşmaktadır.

AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLolar

	SAYFA
İÇİNDEKİLER	
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4-5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU.....	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI.....	8-173
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	15
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	47
NOT 4 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR.....	50
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	52
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	56
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	58
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	59
NOT 9 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	90
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	93
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	97
NOT 12 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ.....	100
NOT 13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	100
NOT 14 STOKLAR.....	100
NOT 15 CANLI VARLIKLAR.....	100
NOT 16 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	100
NOT 17 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	102
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	103
NOT 19 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	107
NOT 20 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	109
NOT 21 ŞEREFİYE.....	111
NOT 22 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	112
NOT 23 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	113
NOT 24 TAAHHÜTLER.....	114
NOT 25 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	134
NOT 26 EMEKLİLİK PLANLARI.....	135
NOT 27 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	135
NOT 28 ÖZKAYNAKLAR.....	137
NOT 29 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	140
NOT 30 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	141
NOT 31 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	141
NOT 32 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	141
NOT 33 FİNANSAL GELİRLER.....	143
NOT 34 FİNANSAL GİDERLER.....	143
NOT 35 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	143
NOT 36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	144
NOT 37 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	151
NOT 38 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	152
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	158
NOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	170
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	173

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Bilanço

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.158.650	1.286.026
Nakit ve nakit benzerleri	6	426.276	518.590
Ticari alacaklar		177.042	306.603
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10-38	13.687	6.000
-Diğer ticari alacaklar	10	163.355	300.603
Diğer alacaklar		13.014	16.528
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	11-38	8.789	5.068
-Diğer ticari olmayan alacaklar	11	4.225	11.460
Finansal yatırımlar	7	158.179	--
Türev finansal araçlar	9	58	2.685
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	12	135.042	150.708
Stoklar	14	115.451	26.165
Diğer dönen varlıklar	27	133.588	264.747
		1.158.650	1.286.026
Duran Varlıklar		3.656.207	4.152.943
Ticari alacaklar		56.213	165.108
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10-38	2.391	5.510
-Diğer ticari alacaklar	10	53.822	159.598
Diğer Alacaklar		54.392	40.781
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	11-38	43.211	39.225
-Diğer ticari olmayan alacaklar	11	11.181	1.556
Finansal yatırımlar	7	91	151
Özsermaye yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	17	1.621	1.436
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	18	1.098.761	1.080.092
Maddi duran varlıklar	19	1.038.143	938.031
Maddi olmayan duran varlıklar	20	1.132.062	1.503.865
Şerefiye	21	41.072	128.452
Ertelenmiş vergi varlığı	36	54.465	109.683
Diğer duran varlıklar	27	179.387	185.344
		4.814.857	5.438.969
TOPLAM VARLIKLAR		4.814.857	5.438.969

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Bilanço

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		921.113	1.287.177
Finansal borçlar	8	613.589	743.422
Türev finansal araçlar	9	38.643	80.896
Ticari borçlar		107.665	209.947
-İlişkili taraflara ticari borçlar	10-38	14.889	25.125
-Diğer ticari borçlar	10	92.776	184.822
Diğer borçlar		105.376	166.030
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	11-38	30.441	15.564
-Diğer ticari olmayan borçlar	11	74.935	150.466
Borç karşılıkları	23	13.780	12.671
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	27	42.060	74.211
		921.113	1.287.177
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.179.137	2.999.911
Finansal borçlar	8	1.917.631	2.730.724
Türev finansal araçlar	9	81.486	86.649
Ticari borçlar		42.316	37.863
-İlişkili taraflara ticari borçlar	10-38	621	1.083
-Diğer ticari borçlar	10	41.695	36.780
Diğer borçlar		59.929	52.834
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	11-38	17.103	9.002
-Diğer ticari olmayan borçlar	11	42.826	43.832
Kıdem tazminatı karşılığı	25	15.366	17.873
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	36	56.237	58.816
Borç karşılıkları	23	1.105	681
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	27	5.067	14.471
		2.179.137	2.999.911
ÖZKAYNAKLAR		1.714.607	1.151.881
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.318.206	758.916
Ödenmiş sermaye	28	145.500	145.500
Sermaye düzeltme farkları		(7.257)	(7.257)
Hisse senedi ihraç primleri		454.782	454.782
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(37.751)	(4.010)
Ortak yönetim altındaki işletmeler		6.236	20.062
Yabancı para çevrim farkları		37.187	101.443
Değer artış fonları		108	(2.294)
Riskten korunma rezervi		(84.473)	(104.992)
Diğer yedekler		(105.650)	(112.112)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		10.095	19.699
Geçmiş yıllar karları		236.575	312.819
Dönem karı / (zararı)		662.854	(64.724)
Kontrol gücü olmayan paylar		396.401	392.965
TOPLAM KAYNAKLAR		4.814.857	5.438.969

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	
		<i>31 Aralık 2012</i>	<i>31 Aralık 2011</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	29	1.124.705	1.353.583
Satışların maliyeti (-)	29	(785.408)	(1.008.726)
BRÜT KAR		339.297	344.857
Genel yönetim giderleri (-)	30	(149.859)	(158.182)
Diğer faaliyet gelirleri	32	663.682	334.784
Diğer faaliyet giderleri (-)	32	(53.710)	(39.681)
FAALİYET KARI		799.410	481.778
Finansal gelirler	33	253.220	123.373
Finansal giderler	34	(338.902)	(520.222)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		713.728	84.929
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(42.859)	(45.541)
Dönem vergi gideri	36	(27.476)	(31.871)
Ertelenmiş vergi gideri	36	(15.383)	(13.670)
NET DÖNEM KARI		670.869	39.388
Diğer Kapsamlı Gelir			
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		23	44
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	33	(9.513)	(41.257)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	33	(30.544)	91.478
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelirleri	36	3.180	5.257
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		(36.854)	55.522
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		634.015	94.910
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		8.015	104.112
Ana ortaklık payları		662.854	(64.724)
Net Dönem Karı		670.869	39.388
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		4.850	111.730
Ana Ortaklık Payları		629.165	(16.820)
Toplam Kapsamlı Gelir		634.015	94.910
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / (Zarar) (tam TL)	37	4,705	(0,457)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Ortak kontrol altındaki şirketlerin hisselerinin alımı	Yabancı para çevrim farkları	Değer artış fonu	Risken korunma rezervi	Diğer yedekler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem Karı	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(3.709)	20.062	17.914	(2.076)	(71.363)	(93.780)	12.081	322.026	--	794.180	160.605	954.785
Toplam kapsamlı gelir/(gider)															
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(64.724)	(64.724)	104.112	39.388
Diğer kapsamlı gelir/(gider)															
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	81.489	--	--	--	--	--	--	81.489	9.989	91.478
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	(218)	--	--	--	262	--	44	--	44
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	(33.629)	--	--	--	--	(33.629)	(2.371)	(36.000)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	81.489	(218)	(33.629)	--	--	262	--	47.904	7.618	55.522
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	81.489	(218)	(33.629)	--	--	262	(64.724)	(16.820)	111.730	94.910
Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler															
Yasal yedeklere transferler	--	--	--	--	--	1.761	--	--	--	7.618	(9.469)	--	(90)	90	--
Şirketin kendi hisselerinin alımı	--	--	--	(301)	--	--	--	--	--	--	--	--	(301)	--	(301)
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	--	--	--	--	--	279	--	--	(18.332)	--	--	--	(18.053)	120.540	102.487
Toplam ortaklarla yapılan işlemler	--	--	--	(301)	--	2.040	--	--	(18.332)	7.618	(9.469)	--	(18.444)	120.630	102.186
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(4.010)	20.062	101.443	(2.294)	(104.992)	(112.112)	19.699	312.819	(64.724)	758.916	392.965	1.151.881

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltilme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltilmesi	Ortak kontrol altındaki şirketlerin hisselerinin alımı	Yabancı para çevrim farkları	Değer artış fonu	Riskten korunma rezervi	Diğer yedekler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem Karı	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(4.010)	20.062	101.443	(2.294)	(104.992)	(112.112)	19.699	312.819	(64.724)	758.916	392.965	1.151.881
Toplam kapsamlı gelir/(gider)															
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	662.854	662.854	8.015	670.869
Diğer kapsamlı gelir/(gider)															
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	(28.418)	--	--	--	--	--	--	(28.418)	(2.126)	(30.544)
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	(81)	--	--	--	104	--	23	--	23
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	(5.294)	--	--	--	--	(5.294)	(1.039)	(6.333)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	(28.418)	(81)	(5.294)	--	--	104	--	(33.689)	(3.165)	(36.854)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	--	(28.418)	(81)	(5.294)	--	--	104	662.854	629.165	4.850	634.015
Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler															
Transferler	--	--	--	--	--	880	--	--	--	10.744	(76.348)	64.724	--	--	--
Satılmaya hazır finansal varlık değerlendirme etkisi	--	--	--	--	--	--	--	--	(750)	--	--	--	(750)	--	(750)
Müştereken kontrol edilen ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi	--	--	--	--	(13.826)	(37.027)	2.483	25.813	(1.644)	(20.348)	--	--	(44.549)	(30.218)	(74.767)
Kontrol değişmeden yapılan kontrol gücü olmayan pay alım/(satımı), net	--	--	--	--	--	309	--	--	8.856	--	--	--	9.165	28.804	37.969
Şirketin kendi hisselerinin alımı	--	--	--	(33.741)	--	--	--	--	--	--	--	--	(33.741)	--	(33.741)
Toplam ortaklarla yapılan işlemler	--	--	--	(33.741)	(13.826)	(35.838)	2.483	25.813	6.462	(9.604)	(76.348)	64.724	(69.875)	(1.414)	(71.289)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(37.751)	6.236	37.187	108	(84.473)	(105.650)	10.095	236.575	662.854	1.318.206	396.401	1.714.607

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Nakit Akışları Tablosu

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

	<u>Dipnotlar</u>	<u>Bağımsız denetimden geçmiş</u>	
		<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem karı		670.869	39.388
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortisman giderleri	19	35.774	32.641
Maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri	20	50.922	50.662
Kıdem tazminatı karşılığı		9.503	7.067
Şüpheli alacak karşılığı	39	299	16.870
Kazanılmamış faiz geliri, net		2.557	(211)
UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri	33	(5.961)	(8.826)
Maddi duran varlık satış karı	32	(304)	(1.128)
İştirakler ve bağlı ortaklıklar satış karı	32	(562.935)	(4.714)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	19	616	(425)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı, net	32	(2.008)	(282.139)
İzin ve dava karşılıkları	23	6.492	3.029
Bilanço kalemleri üzerindeki gerçekleşmeyen kur farkları		(115.331)	460.458
Faiz geliri	33	(50.833)	(34.378)
Faiz gideri	34	236.395	199.712
Pazarlıklı satın alım kazancı	32	--	(20.409)
Vergi gideri	36	42.859	45.541
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışı		318.914	503.138
<i>Değişimler</i>			
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar		3.764	(85.441)
Kısa vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		(3.789)	(6.950)
Diğer dönen varlıklar		36.092	(97.248)
Uzun vadeli diğer ticari alacaklar		23.927	(50.247)
Uzun vadeli diğer ticari olmayan alacaklar		(9.625)	378
Stoklar		(14.627)	(12.073)
İlişkili şirketlerden alacaklar		(110.997)	(13.376)
Diğer duran varlıklar		(62.613)	(20.125)
Kısa vadeli diğer ticari borçlar		(52.798)	78.020
Kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlar		31.434	24.507
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		7.426	12.291
Uzun vadeli diğer ticari borçlar		45.836	11.105
Uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar		(1.006)	17.450
İlişkili şirketlere borçlar		19.224	5.801
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		(2.579)	1.394
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		228.583	368.624

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Nakit Akışları Tablosu

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

	<u>Dipnotlar</u>	<u>Bağımsız denetimden geçmiş</u>	
		<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ödenen vergi		(28.550)	(28.982)
Ödenen kıdem tazminatları	25	(4.016)	(3.365)
Tahsil edilen şüpheli alacak	39	23	3.666
Ödenen faizler		(236.395)	(216.449)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ elde edilen net nakit		(40.355)	123.494
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan faizler		50.833	29.871
Maddi duran varlık alımları	19	(260.342)	(259.916)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi		--	(3.020)
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit		2.304	16.098
Maddi olmayan duran varlık alımları	20	(35.879)	(46.926)
Maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit		--	1.875
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	18	(38.490)	(75.447)
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(158.129)	6.180
İşletme birleşmeleri		--	(411.067)
Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan nakit çıkışı		(7.529)	(23.403)
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık hisse satışından elde edilen nakit		713.419	25.082
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit		266.187	(740.673)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Alınan yeni krediler		689.401	911.934
Proje, rezerv ve fon hesaplarındaki değişim		50.313	(45.686)
Finansal borçların geri ödemesi		(921.959)	(329.691)
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		36.649	132.698
Şirketin kendi hisselerinin alımı		(33.741)	--
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/kaynaklanan net nakit		(179.337)	669.255
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		46.495	52.076
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	218.425	166.349
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	264.920	218.425

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Grup, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (“Tepe” veya “Tepe İnşaat”), PSA International (“PSA”), Souter Investments LLP (“Souter”), Kardan N.V (“Kardan”), 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 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding’in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 28):

	2012		2011	
	Hisse	Sahiplik	Hisse	Sahiplik
	Tutarı	Oranı %	Tutarı	Oranı %
Hamdi Akın(*)	99.250	68,21	99.209	68,18
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.(**)	3.995	2,75	3.995	2,75
Diğer Ortaklar	1.139	0,78	1.180	0,81
Halka Açık Kısım(***)	41.116	28,26	41.116	28,26
Ödenmiş sermaye (nominal)	145.500	100	145.500	100

* Halka açık kısımda 54.537 adet Hamdi Akın’a ait hisse mevcuttur,

** Halka açık niteliktedir,

*** Halka açık kısımda Akfen İnşaat’a ait 2,254,827 adet hisse mevcuttur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla geri alım programı çerçevesinde Akfen Holding tarafından 1,589,794 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>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların çalışan sayısı sırasıyla, 340 (31 Aralık 2011: 292) ve 27.654 (31 Aralık 2011: 25.306)’dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

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 varlıklarından biridir. Başlangıçta endüstriyel tesislerin fizibilite ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmek için kurulan şirket, verdiği hizmetlerin yelpazesini endüstriyel tesislerin imalatı, kuruluşu ve montajı hizmetleri ile genişletmiştir. Akfen İnşaat bugüne kadar üstyapı, altyapı, çevre koruma ve komple havaalanı inşaatlarının yapımı da dahil bir çok projeyi başarıyla tamamlamıştır.

Akfen İnşaat'ın tecrübesi Grup faaliyetlerine önemli katkılar sağlamaktadır. 20 yıldan fazla bir sürede Akfen İnşaat toplamda 1,9 milyar ABD Doları tutarında inşaat projesini tamamlamıştır.

Başlıca projeler, havaalanı terminaleri 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, 2012 yılında Ankara İncek'de yaklaşık 275 bin metrekare inşaat alanına sahip içerisinde konut, işyeri ve ofis blokları yer alacak bir gayrimenkul projesi "İNCEKLOFT" ile ilgili proje çalışmalarına başlamıştır.

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Akfen GYO"), Aksel Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. ("Aksel")'nin unvan değişikliği ile birlikte 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 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 iştigal 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.'ye ("Tamaris") kiralamaktadır.

12 Nisan 2010 tarihinde imzalanan Çerçeve Sözleşme'de yer alan Yatırım Programı'na göre 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren 31 Aralık 2015 tarihinin sonuna kadar en az 8 otel tamamlanarak Accor'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.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

(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)

Taraflar bir sonraki Yatırım Programı'nı en geç 30 Haziran 2015 tarihine kadar imzalamayı planlamaktadırlar. Çerçeve Sözleşme'ye 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 İMKB'de işlem görmektedir.

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

Akfen Ticaret, Eastern European Property Investment Ltd. ("EPEI 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. EPEI 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. 31 Aralık 2012 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.

HES I-II-III-IV-V ("HES Grubu")

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

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

HES I-II-III-IV-V (“HES Grubu”) (devamı)

HES I altında toplam kurulu gücü 60,4 MW olan 3 proje yer almakta olup, toplam 53,7 MW kurulu güç kapasitesine sahip 2 santralde üretim devam etmekte, 6,7 MW kurulu güç kapasitesine sahip 1 santralde ise inşaat devam etmektedir.

HES II’nin sahip olduğu toplam 103,1 MW kurulu güç kapasitesine sahip 7 santralin 4’ünde inşaat devam etmekte olup, halen inşaat halinde olan santrallerin toplam kurulu güç kapasitesi 75,7 MW’dır. 17,4 MW kurulu güce sahip iki projede 2012 yılında faaliyete geçilmiş olup, 10 MW kurulu güce sahip bir proje ise geliştirme aşamasındadır.

HES III altında 130 MW kurulu güç kapasitesine sahip, bir tanesi baraj tipi olmak üzere 4 adet proje yer almaktadır.

HES IV altında 26 MW kurulu güç kapasitesine sahip 5 santral yer almakta olup, tamamında üretim devam etmektedir.

HES V altında 53,1 MW kurulu güç kapasitesine sahip 2 santral yer almakta olup, tamamında üretim devam etmektedir.

Rapor dönemi itibariyle toplamda 150,2 MW kurulu güç kapasitesine sahip 11 santralde üretim devam etmekte olup, 82,4 MW kurulu güç kapasitesine sahip 5 santralde ise inşaat devam etmektedir. İnşaatı devam eden projelerin faaliyete geçmesi ile birlikte HES I, HES II, HES IV ve HES V portföyleri toplamında kurulu güç kapasitesi 232,6 MW’a ulaşmış olacaktır.

HES I

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

HES II

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

HES III

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle HES III’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketler vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklıkları Laleli Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Laleli”), Değirmenyanı Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (“Değirmenyanı”), Akörenbeli Hidroelektrik Santral Yatırımları Yapım ve İşletim A.Ş. (“Akörenbeli”) ve Temmuz 2012’de iktisap edilen H.H.K Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“HHK”) ve Kurtal Elektrik Üretim A.Ş. (“Kurtal”) ile, 14 Ağustos 2012 tarihinde kurulan Memülü Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Memülü”)’dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

HES I-II-III-IV-V (“HES Grubu”) (devamı)

HES IV

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla HES I’in %100 bağlı ortaklığı olan İdeal, Holding altında kısmi olarak bölünmüş ve yeni kurulan HES IV’e aynı sermaye olarak devri 19 Haziran 2012 itibarıyla tamamlanmıştır. 30 Kasım 2012 tarihi itibarıyla HES IV’ün % 40’ı 22.908 bin Avro karşılığı 52.936 TL bedelle Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG (“Aquila”)’ye satılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla HES IV’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketi vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklığı İdeal’dir.

HES V

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

Akfen Enerji

Şirketin enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planladığı Akfen Enerji 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 almış ve kurulu kapasitenin 570 MW’a çıkarılması için 23 Mart 2012 tarihinde 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 EPDK tarafından tadil edilmiştir. Ayrıca, 18 Aralık 2012 tarihinde, Mersin Kombine Doğalgaz Santrali’nin kurulu gücünün 1.148,4 MW’ye yükseltilmesi için Akfen Enerji Üretim tarafından EPDK’ya tadil başvurusunda bulunulmuştur. Söz konusu santral yatırımı ile ilgili ön hazırlıklar devam etmektedir.

ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar

TAV Havalimanları Holding A.Ş.

TAV Havalimanları Holding A.Ş. (“TAV Havalimanları”), İstanbul Atatürk Havalimanı’nın Dış Hatlar Terminali’nin yeniden inşası amacıyla 1997 yılında Tepe Akfen Vie Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. adı altında Türkiye’de kurulmuştur. TAV Havalimanları’nın kuruluş amacı İstanbul Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminal Binası’nı yeniden inşa etmek ve 66 aylık bir süre için işletmektir. TAV Havalimanları’nın ana işi terminal binalarının inşası ve havalimanları ya da terminallerin işletilmesidir. TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş. (“TAV İstanbul”), 3 Haziran 2005 tarihinde Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminali ve Atatürk Uluslararası Havalimanı İç Hatlar Terminali’ni 2021 yılına kadar 15,5 yıl boyunca işletmek üzere Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü (“DHMI”) ile kira sözleşmesi imzalamıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar (devamı)

TAV Havalimanları Holding A.Ş.(devamı)

TAV Havalimanları'nın ana faaliyeti terminal ve havalimanı binası inşası, yönetimi ve operasyonları ile ilgilidir. Türkiye’de Ankara Esenboğa Havalimanı, İzmir Adnan Menderes Dış Hatlar Terminali ve Antalya Gazipaşa Havalimanı için TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (“TAV Esenboğa”), TAV İzmir Terminal İşletmeciliği A.Ş. (“TAV İzmir”) ve TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (TAV Gazipaşa) firmaları DHMİ ile; Gürcistan’da Tiflis Havalimanı için TAV Urban Georgia LLC (“TAV Tiflis”), Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“JSC”) ile; Batum Havalimanı için TAV Batumi Operations LLC (“TAV Batum”), Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı (“GMED”) ile; Tunus’ta Manastır ve Enfidha Havalimanları için TAV Tunisie SA (“TAV Tunus”), Tunus Devlet Hava Meydanları İşletmecisi (“OACA”) ile; Makedonya’da Üsküp ve Ohrid Havalimanları için TAV Macedonia Dooel Petrovec (“TAV Makedonya”) ise Makedonya Ulaştırma Bakanlığı (“MOTC”) ile YİD sözleşmeleri yapmışlardır. Suudi Arabistan’da bulunan Medine Havalimanı için TAV Havalimanları, Al Rajhi Holding Group ve Saudi Oger Ltd.’nin kurmuş olduğu Tibah Airport Development Company (“Tibah Development”) Suudi Arabistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“GACA”) ile YDİ sözleşmesi yapmıştır. İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın İç Hatlar Terminali'nin yenilenmesi projesi için TAV Ege Terminal Yat. Yap. ve İşl. A.Ş. (“TAV Ege”) DHMİ ile imtiyaz sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelere göre, TAV Havalimanları belirlenen sürelerde havalimanı inşası, yeniden yapılması veya yönetimini gerçekleştirmekte ve bunun karşılığında önceden belirlenen süreler için havalimanını işletme hakkını elde etmektedir. Sözleşme dönemleri sonunda, TAV Havalimanları inşa edilmiş olan binanın mülkiyetini ilgili kuruma (DHMİ, JSC, GMED, OACA, MOTC ve GACA) devredecektir. 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-ıçecek 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 İMKB’de işlem görmektedir.

TAV Yatırım Holding A.Ş.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar

Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.

Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (“MIP”), Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları’nın (“TCDD”) sahip olduğu Mersin Limanı’nın 36 yıl süreyle işletme hakkı devrine ilişkin T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’nın (“ÖİB”) açmış olduğu ihalede en yüksek teklifi vererek kazanan 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. 36 yıllık imtiyaz süresi 11 Mayıs 2007 tarihinden itibaren başlamıştır. Mersin Limanı; coğrafi konumu, kapasitesi, geniş hinterlandı yanı sıra yurtiçi ve yurtdışında olan çok modlu bağlantı kolaylığının sağladığı avantajlarla, yalnız Türkiye’nin değil aynı zamanda Ortadoğu ve Doğu Akdeniz’in önemli bir limanı konumundadır.

Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.

Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su”), yer üstü ve yer altı kaynaklarından içme ve kullanma suyu temini için tesisler inşa etmek, evsel ve endüstriyel atıksuyu toplamak, 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 müştereken yönetime sahiptir. Akfen Su’nun iştirakleri hâlihazırda Güllük Belediyesi’ne su/atıksu hizmetleri ile Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde atıksu arıtma hizmeti vermektedir.

Akfen Güllük Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su Güllük”) 24 Ağustos 2006’da faaliyete geçmiştir. Akfen Su Güllük tüm yatırımları bitmiş halde 2012 yılı sonu itibarıyla 5.527 aboneye hizmet vermektedir.

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

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 (aşağıda tanımlanmıştır) 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.

İstanbul İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“İDO”) 16 Haziran 2011 tarihinde blok satış yöntemiyle eski ana ortağı olan İstanbul Büyükşehir Belediyesi’nden Tepe İnşaat, Akfen Holding, Souter ve Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. (“Sera”) Ortak Girişim Grubu’na ait olan TASS Denizcilik ve Ulaştırma Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye (“TASS”) satılmıştır. TASS, 16 Aralık 2011 tarihinde, yürürlükte olan Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve ilgili yasal mevzuat uyarınca yapılan birleşme genel kurulları ile İDO’ya 26 Aralık 2011 tarihinde tüm hak ve yükümlülükleri ile devir olmuş, TASS şirketi tasfiyesiz olarak infisah etmiştir. İDO, şehir içi ve şehir dışı deniz yollarında “Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları” adı altında yolcu ve araç taşımacılığı yapmaktadır. İDO 53 deniz aracından (25 deniz otobüsü, 18 arabalı vapur ve 10 hızlı feribot) oluşan modern filosu ile 11 deniz otobüsü, 2 arabalı vapur ve 4 hızlı feribottan oluşan toplam 17 hat üzerinden, Marmara Denizi bölgesinde yolcu ve araç taşımacılığı hizmeti vermektedir. Deniz otobüsleri, hızlı feribotlar ve araba vapurları toplam Aralık 2012 itibarıyla yaz dönemi için 36.221, kış dönemi için 30.707 yolcu ve her iki dönem için 2.790 araç kapasitesine sahiptir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Uygunluk beyanı

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

Grup’un 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.

Şirket’in ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK’nın 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri XI, 29 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Tebliğ’in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar. Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

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

(b) Finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup’un UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlanmış konsolide finansal tabloları, 3 Nisan 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

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

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Ölçüm esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen türev finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca 39. notta belirtilmiştir.

(e) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Akfen Holding ve Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ve müştereken kontrol edilen ortaklıkları muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL olarak, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Yurtdışında kurulmuş olan bağlı ortaklıklar ve müştereken kontrol edilen ortaklıkları muhasebe kayıtlarını faaliyet gösterdikleri ülke kanunları ve uygulamalarına göre hazırlamaktadırlar. İlişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket’in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuş olup yasal muhasebe kayıtları esas alınarak gerekli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılarak UMS/UFRS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların fonksiyonel para birimleri aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket</u>	<u>Fonksiyonel Para Birimi</u>
Akfen İnşaat	TL
Akfen GYO	TL
Akfen Enerji	TL
HES I	TL
HES II	TL
HES III	TL
HES IV	TL
HES V	TL
Sim-Er Enerji Üretim Sanayi Ticaret Ltd.Şti. ("Sim-Er")	TL
TAV Havalimanları	Avro
TAV Yatırım	ABD Doları
MIP	ABD Doları
PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("PSA Liman")	TL
Akfen Su	TL
İDO	TL

(f) Konsolidasyon esasları

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

İlişikteki konsolide finansal tablolar, ana şirket Akfen Holding, bağlı ortaklıklarının ve müştereken kontrol edilen ortaklıklarının hesaplarını aşağıdaki kısımlarda belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Konsolidasyona dahil olan şirketlerin finansal tabloları konsolide finansal tablolarla aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve operasyonel politikaları üzerinde gücünün olması ile sağlanır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları (devamı)

(i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki 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.

Kontrol gücü, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

	Akfen Holding'in sahiplik oranı		Akfen Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları		Akın Ailesi üyelerinin oy hakları		Toplam oy hakları		Temel Faaliyetleri
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Akfen İnşaat	99,85	99,85	99,85	99,85	0,15	0,15	100,00	100,00	İnşaat
Akfen GYO	56,09	56,09	56,09	56,09	16,41	16,41	72,50	72,50	Gayrimenkul Yatırımı
HES I	99,71	99,71	100,00	100,00	--	--	100,00	100,00	Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi
HES II	99,58	99,58	100,00	100,00	--	--	100,00	100,00	Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi
HES III	99,72	99,72	100,00	100,00	--	--	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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları, 2012 yılı Haziran ayında TTK ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca HES I'den bölünme yolu ile kurulmuş olan HES IV ve HES V dışında 31 Aralık 2011 tarihine göre değişiklik göstermemiştir. Dönem içerisinde meydana gelen şirket bölünmeleri ile 31 Aralık 2011 tarihinde HES I'in bağlı ortaklıkları olan İdeal ve Çamlıca sırasıyla HES IV ve HES V şirketleri altında konsolide edilmektedir.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları (devamı)

(ii) Müstereken kontrol edilen ortaklıklar (devamı)

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011		Temel faaliyeti
	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	
TAV Havalimanları	8,12	8,12	26,12	26,12	Havalimanı İşletmeciliği
TAV Yatırım	21,68	21,68	42,50	42,50	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	50,00	50,00	50,00	50,00	Su Arıtma Tesis İnşası ve İşletmeciliği
İDO	30,00	30,00	30,00	30,00	Deniz Ulaşımı

16 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in TAV Havalimanları'nda sahip olduğu % 18 oranındaki hisselerin Aéroports de Paris Grubu'nun hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWA Alpha GmbH'ya ("Tank Alpha") ve TAV Yatırım'da sahip olduğu % 20,83 oranındaki (Akfen İnşaat'a ait %0,5 pay dahil) hisselerin ADP'nin hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWC Beta GmbH'ya ("Tank Beta") hisse devri tamamlanmıştır. Bu anlaşmalar neticesinde Şirket'in TAV Havalimanları'nda sahip olduğu hisselerin oranı % 8,12'ye ve TAV Yatırım'daki hisseleri % 21,68'e düşmüştür. Sahiplik oranında meydana gelen bu düşüşe rağmen satış sözleşmesindeki şartlar uyarınca TAV Havalimanları ve TAV Yatırım'da önemli finansal ve stratejik kararlar tüm ortak girişimcilerin oybirliği ile alınabilecektir. Yine bu anlaşmalar uyarınca TAV Havalimanları ve TAV Yatırım'ın günlük faaliyetleri ise yerel ortaklar tarafından müstereken devam ettirilmektedir. Bunun neticesinde satış sonrasında da TAV Havalimanları ve TAV Yatırım, TMS 31 uyarınca oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmeye devam edilmektedir.

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

(iii) Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde birleşmeye taraf olan işletmelerin nihai kontrol hakkına sahip ortakları birleşme öncesi ve birleşme sonrası aynıysa, bu satın alma işlemi ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri olarak tanımlanmıştır. Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri defter kayıtlarındaki değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Grup, ortak kontrol altındaki işletmenin satın alınmasında, işletme birleşmesinin etkilerini, cari yılda muhasebeleştirmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları (devamı)

(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.

(v) İşletme birleşmeleri

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

İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarih olan birleşme tarihinde satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, Grup'un bir işletmenin faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla söz konusu işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücünü ifade eder. Kontrol değerlendirilirken ifa edilebilir potansiyel oy hakları Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

Grup satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir:

- Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri, artı
- Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşırsa, pazarlık satın alımı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli var olan ilişkilerin kurulmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup'un katlandığı, borçlanma senetleri veya hisse senedine dayalı menkul kıymetler ihraçlarıyla ilişkili giderler dışındaki işlem maliyetleri tahakkuk ettiği giderleştirilir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(vi) Kontrol gücü olmayan paylar

Grup, her bir işletme birleşmesinde, edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payları aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak ölçer:

- Gerçeğe uygun değer üzerinden ya da
- Edinilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarının, genelde gerçeğe uygun değerinden, muhasebeleştirilen tutarlarındaki orantılı payı üzerinden

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

Oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilen müştereken kontrol edilen ortaklıkların mali tablolarında bulunan kontrol gücü olmayan paylar, konsolide mali tablolarda brüt metot yöntemi ile Grup'un sahiplik payları oranında muhasebeleştirilmektedir.

2011 itibariyle TAV Havalimanları, TAV Batum'un sermayesinin %10'unu temsil eden hisseleri Akfen İnşaat'tan ve %6'sını Aeroser International Holding'den 667.200 ABD Doları (Grup payı: 174.273 ABD Doları) karşılığında satın alınmıştır. Sonuç olarak, TAV Havalimanları'nın TAV Batum'daki payı %76'ya çıkmış ve bu işlem özkaynak işlemi olarak konsolide finansal tablolarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir. TAV Havalimanları 2011 itibariyle TAV Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş. ("TAV Güvenlik")'nin sermayesinin %33,33'ünü temsil eden hisseleri Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri Sanayi A.Ş.'den 6.000 TL karşılığında satın almıştır. Sonuç olarak, TAV Havalimanları'nın TAV Güvenlik'teki payı %100'e çıkmış, konsolide finansal tablolarda TAV Güvenlik kontrol gücü olmayan pay ayrılmaksızın tam konsolidasyona tabi tutulmuş ve bu işlem özkaynak işlemi olarak konsolide finansal tablolarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir. TAV Havalimanları 2011 itibariyle TAV Tiflis'in sermayesinin %10'unu temsil eden hisseleri Sera Yapı Endüstrisi ve Tic. A.Ş. ("Sera Yapı") ve Akfen İnşaat'tan 8.583.000 ABD Doları (Grup payı: 2.241.880 ABD Doları) karşılığında satın almıştır. Sonuç olarak, TAV Havalimanları'nın TAV Tiflis'teki payı %76'ya çıkmış ve bu işlem özkaynak işlemi olarak konsolide finansal tablolarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir.

12 Nisan 2010'da North Hub Services SIA ("HAVAŞ Europe")'nin %50 hissesi Havaş Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş. ("HAVAŞ") tarafından satın alınmıştır. HAVAŞ Europe Aralık 2011'e kadar HAVAŞ ve Baltic Aviation Services tarafından müştereken kontrol edilmiştir ve oransal konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu değişiklik konsolide finansal tablolarda "işletme birleşmelerinin etkisi" olarak gösterilmiştir. 21 Aralık 2011'de HAVAŞ 1.001.418 Avro karşılığında HAVAŞ Europe'un ek %16,67 hissesini satın almıştır. Bu işlemden sonra, 31 Aralık 2011 itibariyle HAVAŞ, HAVAŞ Europe'un kontrol hakkını elde etmiş, alım tarihinden sonra tam konsolidasyona tabi tutulmuş, kontrol gücü olmayan pay hissesi için kontrol gücü olmayan pay olarak yansıtılmıştır. Bu değişikliğin konsolide finansal tablolarda "Grup yapısındaki değişikliğin etkisi" olarak gösterilmiştir.

3 Ekim 2012 tarihinde HAVAŞ'ın sermayesinin %35'ini temsil eden hisseleri İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve HSBC Investment Bank Holdings Plc'den 80.000 Avro (184.328 TL) (Grup Payı: 6.495 Avro, 14.966 TL) karşılığında satın alınmıştır. Sonuç olarak, TAV Havalimanları'nın HAVAŞ'taki payı %100'e çıkmış, konsolide finansal tablolarda HAVAŞ kontrol gücü olmayan pay ayrılmaksızın tam konsolidasyona tabi tutulmuş ve bu işlem özkaynak işlemi olarak konsolide finansal tablolarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(vi) Kontrol gücü olmayan paylar (devamı)

30 Kasım 2012 tarihi itibarıyla Şirket sahip olduğu HES IV hisselerinin % 40'ını Aquila'ya 22.908 bin Avro karşılığı 52.936 bin TL bedelle satmıştır. Bu işlem neticesinde kontrol el değiştirmedigi için, özkaynaklar altında diğer yedeklerde muhasebeleştirilmiştir.

(g) Yabancı para

(i) Yabancı para işlemler

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki 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, diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınan nakit akış riskinden korunma araçlarından doğan farklar hariç, kar veya zararda kayıtlara alınır.

Grup şirketlerinin operasyonlarında önemli şekilde kullanılmakta 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*)'in ilgili hükümlerine göre fonksiyonel para birimleriyle hesaplanmamış işlemler ve bakiyeler ilgili para birimleriyle tekrar hesaplanır. Grup raporlama para birimi olarak TL kullanılmaktadır.

31 Aralık tarihlerinde senelik değişimler ile yıllık ortalama değişimler aşağıdaki gibidir:

	Ortalama Kur		Dönem Sonu Kuru	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7922	1,6708	1,7826	1,8889
Avro	2,3041	2,3244	2,3517	2,4438
Gürcistan Lirası ("GEL")	1,0853	0,9902	1,0775	1,1307
Makedon ya Dinarı ("MKD")	0,0376	0,0379	0,0382	0,0397
Tunus Dinarı ("TND")	1,1475	1,1871	1,1485	1,2608
İsveç Kronu ("SEK")	0,2645	0,2573	0,2729	0,2732
Suudi Arabistan Riyali ("SAR")	0,4779	0,4410	0,4753	0,5028

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 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 dönemi sonundaki kurlardan TL’ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerin gelir ve giderleri ilgili dönemdeki ortalama kurlardan TL’ye çevrilir.

Grup’un raporlama para biriminden farklı fonksiyonel para birimi kullanan Grup şirketlerinin aktif ve pasifleri, raporlama dönemi sonundaki kurdan Grup’un raporlama para birimine çevrilir. Bu Grup şirketlerinin gelir ve giderleri dönemin ortalama döviz kurundan raporlama para birimine çevrilir. Özsermaye kalemleri tarihi kurlardan çevrilir. Yabancı para çevrim farkları diğer kapsamlı gelir içerisinde kayıtlara alınır ve özsermayede, “Yabancı para çevrim farkı” (“YPÇF”) altında gösterilir. Eğer bir yabancı operasyonun elden çıkarılması sonucunda kontrol, önemli etki veya müşterek kontrol kaybedilirse, ilgili yabancı operasyona ilişkin olarak yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutar, elden çıkarma sonucu oluşan kazanç veya kayıpların bir parçası olarak kar veya zarara transfer edilir. Eğer Grup yabancı bir operasyon içeren bir bağlı ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutarın ilgili kısmı kontrol gücü olmayan pay olarak sınıflandırılır. Eğer Grup yabancı bir operasyon içeren bir iştirakini veya iş ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp önemli etkiyi veya müşterek kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutar kar veya zarara transfer edilir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Grup kredi ve alacakları ile mevduatlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dahil diğer bütün finansal varlıklar Grup’un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Grup, finansal varlıklar ile ilgili sözleşme uyarınca olan nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini transfer ettiği bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde ilgili finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup’un türev olmayan finansal varlıkları nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıkları kapsar.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit, banka mevduatları ve diğer nakit ve nakit benzerlerini kapsar. Talep edilirse ödenebilecek olan ve Grup’un nakit yönetiminin bir parçası olan faizsiz spot krediler ve proje, rezerv ve fon hesapları da nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmektedir. Proje, rezerv ve fon hesaplarının kullanımı finansal sözleşmelere göre ödünç verenin rızasına bağlıdır.

Grup’un banka kredilerine karşılık garanti olarak sağladığı mevduatlar konsolide bilançoda kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri kalemi içinde gösterilmektedir.

Finansal gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi not 2.2 (o)’da anlatılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

(i) *Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)*

Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan araçlar olarak sınıflanır. Grup söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Grup'un yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler konsolide kar veya zararda kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar aktif piyasada kote edilmemiş, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu tür varlıklar başlangıçta gerçeğe uygun değerlerine direk ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben krediler ve alacaklar gelecekteki anapara ve faiz nakit akımlarının etkin faiz oranları kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar genel olarak nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmaktadır.

Grup, imtiyazı tanıyandan, sunulan hizmetlerin iyileştirilmesi veya inşaat işlemleri için nakit veya herhangi bir diğer finansal varlığı elde etmeye koşulsuz sözleşmeye uygun hakkı olduğunda imtiyaz sözleşmesinden doğan finansal varlıkları muhasebeleştirmektedir. Bu tür finansal varlıklar başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben finansal varlıklar indirgenmiş değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Eğer Grup, inşaat işlemleri için bir kısmı finansal varlık ve bir kısmı maddi olmayan duran varlık şeklinde olmak üzere ödeme almakta ise, alınan veya alınacak olan her bir varlık başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerinden olmak üzere ayrı ayrı muhasebeleştirilir.

Eğer Grup inşaat işlemleri için bir kısmı finansal varlık ve bir kısmı maddi olmayan duran varlık şeklinde olmak üzere ödeme almakta ise, alınan veya alınacak olan her bir varlık başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerinden olmak üzere ayrı ayrı muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlendirilmesi gerçeğe uygun değeri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde diğer yedekler altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer kar veya zarara yansıtılmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

(i) *Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)*

Diğer

Diğer türev olmayan finansal araçlar, etkin faiz oran yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden değer düşüklükleri düşülerek değerlendirilir.

(ii) *Türev olmayan finansal yükümlülükler*

Grup borçlanma senetlerini ve ikinci dereceden yükümlülüklerini başlangıçta oluşturuldukları tarih itibarıyla muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler dahil diğer bütün finansal yükümlülükler için muhasebeleştirilme tarihi Grup'un araç ile ilgili sözleşme uyarınca doğan yükümlülükler taraf olduğu tarihtir.

Grup, finansal yükümlülük ile ilgili sözleşmeye bağlı taahhütleri sona erdiğinde, ödendiğinde veya iptal edildiğinde ilgili finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Grup finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek ya da varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapmak konusunda niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Grup'un türev olmayan finansal yükümlülükleri; krediler, ilişkili taraflara borçlar, ticari borçlar ve diğer borçlardır.

Bu tür finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerlerine direkt ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle ölçülmektedir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben finansal yükümlülükler etkin faiz oranı kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden gösterilmektedir.

(iii) *Sermaye*

Adi hisse senetleri özsermaye olarak sınıflanır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

(iv) Türev finansal araçlar

Grup, yabancı para ve faiz oranı risklerinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır.

Riskten korunmanın ilk kayıtlara alınmasında Grup riskten korunma araçları ve riskten korunan araçlar arasındaki ilişkiyi, ilgili riskten korunma işleminin risk yönetimi amaçlarını ve stratejilerini ve riskten korunmanın etkinliğini ölçmede kullanılacak olan yöntemleri belgelemektedir. Grup, riskten korunmanın ilk kayıt tarihinde ve devam eden süreç içerisinde, riskten korunma metodunun ilgili araçların metodun uygulandığı süreçteki beklenen gerçeğe uygun değerlerindeki veya nakit akımlarındaki değişiklikler üzerinde etkinliğini veya her bir metodun gerçekleşen sonuçlarındaki etkinliğinin %80–125 aralığında olup olmadığını ölçer. Tahmini işlemle ilgili nakit akış riskinden korunmada işlemin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olması ve nihai olarak raporlanan net karı etkileyecek nakit akış varyasyonlarına açık olma durumunda olması gerekir.

Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve türevlere atfolunan ilgili işlem maliyetleri oluştukları tarihte kar veya zarar olarak kaydedilir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben, türevler gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve oluşan değişimler aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir.

Nakit akım riskinden korunma

Bir türev aracı kayıtlara alınmış bir varlığı, yükümlülüğü veya karı / (zararı) etkileyecek gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini işlemle ilgili belirli bir riskin nakit akışlardaki çeşitliliğinin riskinden korunma aracı olarak tasarlandığında; türev aracının gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin etkin kısmı diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilir ve özsermaye altında riskten korunma rezervlerinde gösterilir.

Diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen tutarın buradan çıkarılıp kar veya zarara dahil olması, riskten korunan nakit akışlarının kar veya zararı riskten korunan araçla kapsamlı gelir tablosundaki aynı hesap kaleminde etkilediği dönemde gerçekleşir. Türevin gerçeğe uygun değerindeki etkin olmayan kısım doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

(iv) Türev finansal araçlar (devamı)

Riskten korunma araçları, riskten korunma muhasebesi kıstaslarına artık uymuyorsa, vadesi geçmiş veya satılmışsa, sona erdirildiyse veya kullanıldıysa, riskten korunma muhasebesi ileriye yönelik olarak durdurulur. Önceden diğer kapsamlı gelir içerisinde kaydedilen ve özkaynaklar altında finansal riskten korunma fonu içerisinde gösterilen birikmiş kar veya zararlar tahmini işlemin gerçekleşmesine kadar orada tutulur. Eğer riskten korunmaya konu olan araç finansal olmayan bir varlıksa, diğer kapsamlı gelire kaydedilen tutar ilgili varlık kayıtlara alındığında varlığın kayıtlı değerine transfer edilir. Tahmini işlemin gerçekleşmesi beklenmiyorsa, diğer kapsamlı gelire kaydedilen tutar hemen kar veya zararda kayıtlara alınır. Diğer durumlarda ise özkaynaklarda kayıtlara alınan tutar, riskten korunmaya konu olan kalem kar veya zararı etkilediğinde kar veya zarara transfer edilir.

(b) Maddi duran varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçme

31 Aralık 2004 tarihine kadar alımı yapılan maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihindeki TL cinsinden UMS 29’a uygun olarak enflasyon etkilerinden arındırılmış olacak şekilde düzeltilmiştir. Buna göre, maddi duran varlıklar enflasyona tabi tutulmuş maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

Maliyet ilgili varlığın iktisabıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir. Grup tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti, malzeme maliyeti, işçilik ve o varlığı Grup’un kullanımına hazır hale gelmesiyle doğrudan ilişkili maliyetleri ve parçaların sökümü, yer değiştirmesi ve üzerinde buldukları alanın eski haline getirilmesine ilişkin maliyetleri içermektedir. İlgili ekipmanın kullanılabilmesiyle ilgili satın alınan yazılım, o ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir. Maddi duran varlıkları oluşturan kalemler farklı ekonomik ömürlere sahipler ise maddi duran varlıkların ayrı kalemleri (temel bileşenler) olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar, elden çıkarma tutarı ile varlığın kayıtlı değerinin karşılaştırılması ile belirlenir ve konsolide kapsamlı gelir tablosunda, “diğer faaliyetlerden gelir ve karlar/(gider ve zararlar)” altında kayıtlara alınır.

(ii) İşletme birleşmelerinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar

16 Haziran 2011 tarihinde gerçekleşen İDO iktisabı ile elde edilen deniz taşıtları, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar (devamı)

(iii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan ve araştırma ve bakım onarım maliyetlerini de içeren giderler söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Değişen parçaların kayıtlı değerleri kayıtlardan çıkarılır. Diğer tüm giderler oluştuğca, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(iv) Amortisman

Maddi duran varlıklar, varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre satın alma tarihi veya kurulma tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak tahmini artık değerleri düşüldükten sonra amortisman tabi tutulmakta ve kar veya zarara kaydedilmektedir. Arazi ve arsalar, amortisman tabi değildir.

Cari dönemde ve önceki dönemlerdeki ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

<u>Açıklama</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	2-50
Döşeme ve demirbaşlar	2-15
Makine ve cihazlar	3-40
Taşıtlar	5-25
Deniz taşıtları	5-30
Özel maliyetler	1-15

Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi ile ilgili kiralama süreleri veya ekonomik ömürlerinden kısa olanı üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman yöntemleri, ekonomik ömürler ve kalan değerler her hesap dönemi sonunda gözden geçirilmektedir.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

(i) Şerefiye

Bağlı ortaklık edinimlerinden doğan şerefiye, maddi olmayan duran varlıklar içerisinde gösterilir. Şerefiyenin ilk kaydı ile ilgili bilgi için dipnot 2.1.f.(v)'e bakınız.

Müteakip ölçüm

Şerefiye, maliyet değerinden kalıcı değer kayıpları düşülerek muhasebeleştirilir.

(ii) Geliştirme maliyetleri

Geliştirme çalışmaları yeni üretilecek veya geliştirilmekte olan bir ürün için yapılan plan ve süreçleri içerir. Geliştirme harcamaları ancak maliyetleri gerçeğe uygun şekilde ölçülebiliyorsa, ürün teknik ve ticari açıdan uygulanabilir ise, gelecekte ekonomik fayda sağlayacağı bekleniyorsa ve Grup geliştirme çalışmalarını tamamlama, ürünü kullanma ve satma için yeterli kaynaklara sahip ise aktifleştirilebilir. Aktifleştirilen harcamalar, hidroelektrik santral projeleri için gerekli hidroelektrik enerji üretim lisansını almaya yönelik yapılan harcamalardır. Geliştirme maliyetleri projeleri tamamlandığında lisanslara transfer edilecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

(iii) İşletme birleşmelerinde muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklar

Müşteri ilişkileri ve lisanslar içinde muhasebeleştirilen DHMİ lisansı, HAVAŞ hisselerinin 2006 ve 2007 yıllarındaki alımları ve TGS Yer Hizmetleri A.Ş. (“TGS”) hisselerinin 2009 yılındaki alımı sırasında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır. Bir işletme birleşmesinde ya da iktisabında, iktisap eden şirket iktisap tarihinde iktisap edilen şirketin maddi olmayan duran varlıklarını, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar’daki maddi olmayan duran varlık tanımına uyması ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda ayrı ayrı muhasebeleştirir.

DHMİ lisansı ve müşteri ilişkilerinin gerçeğe uygun değerleri bağımsız değerlendirme uzmanlarınca belirlenmiştir.

30 Eylül 2007 tarihine kadar HAVAŞ oransal olarak konsolide edilmekteydi. Bundan dolayı konsolide finansal tablolarda HAVAŞ’ın daha önce alınmış olan %60’lık kısmından kaynaklanan maddi olmayan duran varlıklar %60 nispetinde yansıtılmaktaydı. UFRS 3 ile uyumlu olarak, kalan %40 hisse alımı, aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi şeklinde muhasebeleştirilmiştir. DHMİ lisansı ve müşteri ilişkileri, gerçeğe uygun değerlerine göre yeniden değerlendirilmiştir. Daha önceden finansal tablolarda oransal konsolidasyonla yansıtılmakta olan %60’lık paya istinaden oluşan gerçeğe uygun değer değişimi özsermaye altında gösterilen yeniden değerlendirme rezervlerine kaydedilmiştir. Bu hesaba kaydedilen tutar %40 ek hisse alımı öncesinde konsolide finansal tablolarda yansıtılmakta olan maddi olmayan duran varlıklar üzerinde oluşan yeni değerlendirme farkını ifade etmektedir.

2009 tarihinde TGS’nin %50 hissesinin alımı UFRS 3 ile uyumlu olarak muhasebeleştirilmiştir. Alımdan kaynaklanan DHMİ lisansı ve müşteri ilişkileri bağımsız değerlendirme uzmanlarınca belirlenen gerçeğe uygun değerlerine göre yeniden değerlendirilmiştir.

16 Haziran 2011 tarihinde gerçekleşen İDO iktisabı ile elde edilen maddi olmayan duran varlıklar terminaller intifa hakkı, Ambarlı İskelesi intifa hakkı, deniz taşıtları kira sözleşmesi, yazılım ve lisanslar olup UFRS 3 kapsamında gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınmıştır.

(iv) Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Grup tarafından iktisap edilen ve sınırlı ekonomik ömrü olan diğer maddi olmayan duran varlıklar tarihsel maliyetten birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklüğü düşüldükten sonra yansıtılır.

(v) Sonradan ortaya çıkan giderler

Sonradan ortaya çıkan diğer giderler söz konusu maddi olmayan duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. İçeriden oluşturulan şerefiye ve markalarla ilgili olanlar dahil tüm diğer giderler oluştukça kar veya zarara yansıtılır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

(vi) İtfa payları

Şerefiye hariç itfa payları, maddi olmayan duran varlığın ekonomik ömrü boyunca doğrusal itfa yöntemiyle, kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren kar veya zarara kaydedilir.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Lisanslar, geliştirme maliyetleri	3-49
Alt işletim bedeli	19-20
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5
Müşteri ilişkileri	10
Su servisi işletim hakkı	35
Liman işletim hakkı	36
Ambarlı İskelesi intifa hakkı	30
Terminaller intifa hakkı	30
Deniz taşıtları ve kira sözleşmesi	30

DHMİ lisansı belirsiz ekonomik ömüre sahiptir ve DHMİ lisansının değer düşüklüğü yıllık olarak test edilir.

(d) Hizmet İmtiyaz Sözleşmeleri

DHMİ ile TAV Esenboğa ve TAV İzmir için YİD anlaşması imzalanmıştır. Bu YİD anlaşmasına göre, DHMİ ile Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak garanti edilen yolcu alacakları bulunmaktadır. YİD sözleşmesi TAV İzmir için Ocak 2015'e kadar olan dönemi, TAV Esenboğa için Mayıs 2023'e kadar olan dönemi kapsamaktadır.

16 Aralık 2011 tarihi geçerli olmak üzere TAV Ege ve DHMİ arasında, İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı İç Hatlar Terminali'nin 31 Aralık 2032'ye kadar işletilmesi ve Dış Hatlar Terminali'nin Ocak 2015 itibariyle dolacak olan işletme süresinden itibaren 31 Aralık 2032'ye kadar işletilmesini düzenleyen bir kira sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme ile TAV Ege, İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanı'nın yeni İç Hatlar Terminali'nin ek binasını yapacaktır.

TAV Tiflis ile JSC arasında 6 Eylül 2005 tarihinde havalimanları operasyonları (iç ve dış hat terminalleri ile park-apron ve taksi yolları) için YİD anlaşması imzalanmıştır. Anlaşma Ağustos 2027 yılına kadar olan dönemi kapsamaktadır.

TAV Tunus ile OACA arasında 18 Mayıs 2007 tarihinde bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme varolan Monastır Habib Bourguiba Havalimanı'nın ve yeni Enfidha Havalimanı'nın (İç ve Dış Hatlar Terminalleri ile park-apron-taksi yolları) işletmesini kapsamaktadır. Anlaşma süresi Mayıs 2047'de sona erecektir.

TAV Gazipaşa ile DHMİ arasında 4 Ocak 2008 tarihinde bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme, Antalya Gazipaşa Havalimanı'nın (hava tarafı, kara tarafı, park-apron-taksi yolları) işletmesini kapsamaktadır. Anlaşma süresi Temmuz 2034'te sona erecektir.

TAV Makedonya ile Makedonya Ulaştırma Bakanlığı arasında 24 Eylül 2008 tarihinde bir YİD sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme İştup'te yeni kargo havalimanının işletme opsiyonu ve yapımı, Üsküp'te bulunan "Alexander the Great" Havalimanı'nın yapımı ve işletilmesi ve Ohrid'de bulunan "St. Paul the Apostle" Havalimanı'nın yenileme ve işletmesini kapsamaktadır. Anlaşma süresi Mart 2030'da sona erecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Hizmet İmtiyaz Sözleşmeleri (devamı)

Tibah Development ve GACA arasında 29 Ekim 2011 tarihinde Medine Uluslararası Havalimanı'nın işletilmesi ve geliştirilmesi için bir YDİ sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye göre, Tibah Development varolan Medine Uluslararası Havalimanı'nın işletmesini devralmasının yanı sıra, yeni yolcu terminalinin tasarımı, mühendisliği, finansmanı, inşası, test edilmesi, işletilmesi ve bakımı ile gerekli ilave altyapı çalışmalarını da üstlenecektir. TAV Havalimanları, Tibah Development'in %33,33'üne sahiptir. Operasyonlara Haziran 2012 itibariyle başlanmıştır. İmtiyaz süresi Haziran 2037 itibariyle sona erecektir. Medine Uluslararası Havalimanı'nın işletilmesi terminal, otopark, kargo, yer hizmetleri, park-apron-taksi hizmetleri ve slot tahsisini kapsamaktadır. Tibah Development, Medine Uluslararası Havalimanı'nın işletmesi için, TAV Havalimanları'nın %51 payına sahip olduğu Tibah Airports Operation Limited (“Tibah Operation”)’i taşeron olarak belirlemiştir.

MIP, TCDD ve ÖİB ile İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi imzalamıştır. Bu imtiyaz sözleşmesine göre, MIP 36 yıl süre ile Mayıs 2043 tarihine kadar, Mersin Limanı işletim hakkını almıştır. MIP imtiyaz sözleşmesinin şartlarından doğan 755 milyon ABD Doları (Grup payı: 377,5 milyon ABD Doları) tutarında hakları maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmektedir. Ek olarak, 31 Aralık 2012 itibariyle TCDD'nin halihazırda olan altyapısının geliştirilmesine yönelik yapılan 33,8 milyon ABD Doları (Grup payı: 16,9 milyon ABD Doları) tutarındaki harcamalar, maddi olmayan duran varlıklar olarak kayıtlara alınırken gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmiştir.

Akfen Su Güllük ve Güllük Belediyesi arasında 29 Ağustos 2006 yılından 2041'e kadar süreyi kapsayan Bodrum Güllük'teki yer altı ve yer üstü su kaynaklarından içme ve kullanma suyunun temini, dağıtımını ve bu konuyla ilgili her türlü tesisin, etüt ve projesini yapmak veya yaptırmak, tesisleri inşa etmek için imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır. Akfen Su Arbiogaz Dilovası, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü OSB ile Temmuz 2036'ya kadar geçerli olan YİD niteliğinde bir sözleşme imzalamıştır. Bu anlaşmaya göre, Akfen Su Arbiogaz Dilovası, Dilovası Organize Sanayi'den minimum miktarda atık su arıtma garantisi almıştır. Yapılan sözleşmelere bağlı olarak garanti edilen su arıtma alacaklarını finansal varlık olarak kabul etmektedir. Bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri raporlama tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranları ile indirgenen gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değeri olarak tahmin edilir.

(i) Maddi olmayan varlıklar

Grup, imtiyaz altyapısını kullanma hakkına sahip olması durumunda imtiyaz sözleşmesinin şartlarından doğan hakları maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirir. İmtiyaz anlaşmasında belirtilmiş inşaatın yapılması ya da hizmetlerin geliştirilmesi olarak değerlendirilen maddi olmayan duran varlıklar ilk defa kayıtlara alınırken gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilirler. Bu maddi olmayan duran varlıklar başlangıçtan sonra bu gayrinakdi haklar elde edilme maliyetlerinden itfa payları ve ilgili değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonra muhasebeleştirilmektedir.

Havalimanı işletim hakkı gayrinakdi varlığı ise, başlangıçta maliyet değerinden muhasebeleştirilir ve varlığın elde edilmesi için devredilen ücretin gerçeğe uygun değeri olarak kabul edilir; bu, verilen yapım hizmetlerinin karşılığında alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeridir. Yapım hizmetlerinin karşılığında kar marjı alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeri, diğer benzer inşaat işleri ile tutarlı bir marj yansıtmak üzere, gerçekleştirilen gerçek maliyetlere eklenen bir marj da içermektedir. TAV İzmir, TAV Esenboğa, TAV Gazipaşa, TAV Makedonya, TAV Ege ve Tibah Development için söz konusu brüt kar oranları %0, TAV Tiflis ve TAV Tunus için sırası ile %15 ve %5'dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Hizmet İmtiyaz Sözleşmeleri (devamı)

(i) Maddi olmayan varlıklar (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam havalimanı işletim hakkı maliyeti 2.345.123 TL (Grup payı: 190.405 TL)'dir (TAV Esenboğa için 262.215 TL, TAV İzmir için 279.896 TL, TAV Tiflis için 212.115 TL, TAV Tunus için 1.213.383 TL, TAV Gazipaşa için 51.193 TL, TAV Üsküp için 203.978 TL, TİBAH Development için 122.343 TL), (31 Aralık 2011: toplam havalimanı işletim hakkı maliyeti 2.217.149 TL) (Grup payı: 579.101 TL)'dir (TAV Esenboğa için 272.484 TL, TAV İzmir için 196.652, TAV Tiflis için 222.574 TL, TAV Tunus için 1.260.931 TL, TAV Gazipaşa için 52.603 TL ve TAV Üsküp için 211.905 TL).

Verilen yapım hizmetleri karşılığında alınacak olan ücret, direkt yapım ve borçlanma maliyetleri havalimanı ve ilgili altyapıyla doğrudan ilgili olan diğer benzer maliyetleri de içermektedir.

Havalimanı işletim hakkı doğrusal amortisman yöntemine göre itfa edilmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan toplam itfa payı TAV Esenboğa için 98.058 TL (Grup payı: 7.962 TL), TAV İzmir için 143.843 TL (Grup payı: 11.679 TL), TAV Tiflis için 70.531 TL (Grup payı: 5.727 TL), TAV Tunus için 92.661 TL (Grup payı: 7.524 TL), TAV Gazipaşa için 5.172 TL (Grup payı: 420 TL) ve TAV Üsküp için 14.840 TL (Grup payı: 1.205 TL)'dir. İmtiyaz sözleşmesi kapsamındaki maddi olmayan duran varlıkların tahmini kullanım ömürleri, kullanıma hazır olduğu tarihten imtiyaz süresinin bitimine kadar olan dönemdir.

(ii) Finansal varlıklar

Grup, DHMİ ile Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak garanti edilen yolcu alacaklarını finansal varlık olarak kabul etmektedir. Bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri raporlama dönemi sonunda geçerli olan piyasa faiz oranları ile indirgenen gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değeri olarak tahmin edilir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla DHMİ sözleşmelere bağlı olarak garanti edilen kısa ve uzun dönem yolcu alacakları toplamı 221.764 TL (Grup payı: 18.005 TL)'dir (31 Aralık 2011: 278.131 TL (Grup payı: 72.646 TL). Akfen Su Arbiogaz Dilovası, 31.240 TL (Grup payı: 15.614) tutarındaki garanti edilen su arıtma alacaklarını finansal varlık olarak kabul etmektedir (31 Aralık 2011: 33.619 TL (Grup payı: 16.804).

(iii) İşletme sözleşmesinin muhasebeleştirilmesi (TAV İstanbul)

İşletme sözleşmesi ile ilgili maliyetler temel olarak TAV İstanbul'un DHMİ'ye kira ödemelerini ve Atatürk Uluslararası Havalimanı Terminali ("AUHT")'nin İç Hatlar Terminali'nin iyileştirme ve geliştirilmesine yönelik ödemelerini içermektedir. TAV İstanbul, belli kira tutarını peşin olarak ödemiştir ve bu ödemeyi ödeme süresi boyunca peşin ödenmiş kira olarak muhasebeleştirmektedir. TAV İstanbul tarafından gerçekleştirilen iç hatlar terminalini iyileştirme ve geliştirme harcamaları peşin ödenmiş geliştirme harcamaları olarak kaydedilmiş olup, ilgili sözleşme süresi boyunca itfa edilmektedir. Rutin bakım onarıma ilişkin diğer tüm maliyetler oluştukları dönem içinde giderleştirilmektedir.

UFYK 12'ye göre bir işletmeci sağladığı inşaat, yenileme hizmeti veya diğer kalemler karşılığında aldığı bedeli maddi olmayan duran varlık veya finansal varlık olarak muhasebeleştirir. TAV İstanbul'da bir inşaat veya önemli bir yenileme bulunmamakta ve sözleşme işletme safhasındadır. Bu nedenle TAV İstanbul'un finansal tablolarında bir maddi olmayan duran varlık veya finansal varlık muhasebeleştirilmemiş ve işletme hizmetleri ile ilgili hasılat ve maliyetler UFYK 12 gereğince UMS 18'e göre muhasebeleştirilmişlerdir. Havalimanı işletim hakkının itfa payı terminalin fiziksel inşaat başlangıç tarihinden itibaren her proje için YİD dönemi üzerinden doğrusal amortisman yöntemine göre hesaplanır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

(i) Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri, sermaye kazancı veya her ikisini birden elde etmek için tutulan gayrimenkullerdir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer, değerlendirme tarihinde, bilgili ve istekli bir alıcı ile satıcı arasında söz konusu varlığın piyasa koşullarında, el değiştirmesi sonucunda ortaya çıkması beklenen tahmini piyasa değeridir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gelecek yıllarda üreteceği serbest nakit akışlarının bugünkü değerleri toplanarak belirlenmiştir. Gerçeğe uygun değerlendirme çalışmaları, uygun olduğu takdirde, kiracıların veya faaliyet ödemelerini yapmakla sorumlu olanların kredibilitesi, yatırım amaçlı gayrimenkullerin bakım ve sigortalarının kiralayana ve kiracı arasındaki dağılımı ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekonomik ömürleri dikkate alınarak yapılmıştır. Akfen GYO'nun Türkiye'de ve KKTC'de sahip olduğu faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri SPK'ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı “Gayrimenkul Değerleme Firmaları” listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından, Akfen GYO'nun Rusya'da sahip olduğu faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri ise SPK'ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı “Gayrimenkul Değerleme Firmaları” listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi ve Akfen GYO yönetimi tarafından müştereken hesaplanmaktadır.

Kira yenileme dönemlerinde gerekli tüm bilgilendirmelerin zamanında yapıldığı varsayılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, olduğu dönemde kar veya zarara dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirlerinin muhasebeleştirilmesi Not 2.2.1'de belirtilmiştir.

(ii) Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller, gelecekte kira geliri, sermaye kazancı veya her ikisini birden elde etmek için yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerdir. Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller, faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller gibi, gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilmektedir. Akfen GYO'nun Türkiye'de ve KKTC'de sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri SPK'ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı “Gayrimenkul Değerleme Firmaları” listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından, Akfen GYO'nun Rusya'da sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri ise SPK'ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı “Gayrimenkul Değerleme Firmaları” listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi ve Akfen GYO yönetimi tarafından müştereken hesaplanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri bu gayrimenkullerin gelecek yıllarda üreteceği serbest nakit akımlarının bugüne indirgenmesiyle bulunmuştur.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

(ii) Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Aktifleştirme, bu varlıklar ile ilgili harcamaların ve finansman giderlerinin oluşmaya başladığı andan, varlıkların nihai kullanıma hazır hale getirilmesine kadar sürdürülmektedir.

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, HDI'nin Moskova otel projeleri için yaptığı masraflar ve Akfen Ticaret'in emsal karşılaştırma yöntemi ile belirlenen Kuzey Kıbrıs Bafra arazisi dışında yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gelecek yıllarda üreteceği serbest nakit akımlarının bugünkü değerleri ile projenin tamamlanması için gerekli olan maliyetler netleştirilerek belirlenmiştir.

(f) Kiralama işlemleri

(i) Kiralayan durumunda Grup

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır. Finansal kiralamalarda kiracılardan alacaklar miktarı, şirketin net kiralamalara yaptığı yatırım miktarı kadar alacak olarak kaydedilmektedir.

Faaliyet kiralama gelirleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarara kaydedilir. Operasyonel kiralamayı düzenlerken ve kirayla ilgili anlaşırken oluşan başlangıç direk giderler kiralanan varlığın defter değerine eklenir ve kira süresince doğrusal yöntem kullanılarak kar veya zarara yansıtılır.

(ii) Kiracı durumunda Grup

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. Bir operasyonel kiralamaya girmek için teşvik olarak alınmış ve alacak faydalar da kira dönemi boyunca bir doğrusal yöntem ile dağıtılır.

(g) Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleştirilebilir değerden düşük olanıyla gösterilir. Maliyetler direkt malzeme ve stokların satılabilir hale getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içermektedir. Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama yöntemiyle hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, normal işletme koşullarında oluşacak tahmini satış fiyatından tahmin edilen satış masrafları ve satışa hazır duruma getirmek için katlanılacak maliyetler düşülerek bulunmaktadır.

Ticari mal stoklarının ve ticari gayrimenkul maliyetinin belirlenmesinde, inşaat şirketlerinde özel maliyetlendirme yöntemi kullanılmaktadır. Ticari amaçlı gayrimenkuller, ticari amaçla elde tutulan arsa ve binalardan oluşmaktadır.

(h) Devam eden inşaat sözleşmeleri

İnşaat geliri ve maliyeti raporlama dönemi sonundaki o güne kadar oluşan sözleşmeyle ilgili maliyetlerin tahmin edilen toplam sözleşme maliyetlerine oranıyla ölçülen tamamlanma aşamasına göre muhasebeliştirilir.

Toplam sözleşme maliyetinin toplam sözleşme hasılatından fazla olması olası ise, beklenen zarar doğrudan giderleştirilir. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleşmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

Maliyet artı kar tipi sözleşmelerden doğan gelir, oluşan maliyet üzerinden hesaplanan kar marjıyla kayıtlara yansıtılır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Devam eden inşaat sözleşmeleri (devamı)

Bir inşaat sözleşmesinin sonucu güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği durumda sözleşme hasılatı oluşan sözleşme maliyetlerinin geri alınabilir tutarı kadar muhasebeleştirilir. Sözleşme maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak kaydedilirler.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

(i) Varlıklarda değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılmayan bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akımlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt borçlunun temerrüdünü, Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını, borçlunun iflas etme ihtimalinin oluşmasını ve menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, menkul bir kıymetin gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde ve kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

Grup alacaklardaki ve vadeye kadar elde tutulan yatırımlardaki değer düşüklüğüne dair kanıtları hem ilgili varlık seviyesinde, hem de toplu olarak dikkate almaktadır. Tüm tek başına önemli olan alacaklar ve vadeye kadar elde tutulan yatırımlar değer düşüklüğü açısından ayrı ayrı değerlendirilmektedir. Tüm tek başına önemli alacaklar ve vadeye kadar elde tutulan yatırımlardan ayrı ayrı değer düşüklüğüne uğramadığı tespit edilenler, daha sonra toplu olarak gerçekleşen ancak henüz tanımlanmamış bir değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığı konusunda değerlendirilir. Tek başına önemli olmayan alacaklar ve vadeye kadar elde tutulan yatırımlar benzer risk karakterlerine göre gruplanarak toplu şekilde değer düşüklüğü konusunda değerlendirilir.

Grup toplu olarak değer düşüklüğü hakkındaki değerlendirmesini; temerrüt ihtimali, tahsilat zamanlaması ve oluşan zararın geçmişteki eğilimini, yönetimin güncel ekonomik durum hakkındaki yargısına göre güncelleyerek oluşturur.

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değeri ile nakit akışlarından oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilerek bugüne indirgenmiş değeri arasındaki fark olarak hesaplanır. Zararlar kar/zararda muhasebeleştirilir ve alacaklar bir karşılık hesabına yansıtılır. Değer düşüklüğü gösteren varlık üzerinden hesaplanan faizler iskonto edilmeye devam edilirler. Bilanço tarihi sonrası gerçekleşen bir durum değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar/zararda ters çevrilir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup, her bir raporlama dönemi sonunda, stoklar ve ertelenen vergi varlıkları dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye ve belirsiz ekonomik ömre sahip ya da henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar için geri kazanılabilir tutar her yıl aynı zamanda tahmin edilir.

Varlığın yada nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akımlarının ilgili varlıktaki belirli riski ve paranın zaman değerini gösteren vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, varlıklar diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımından dolayı nakit girişi üreten en küçük birimlere ("nakit üreten birim") ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen nakit üreten birimlere paylaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Nakit üreten birimlerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü öncelikle birimlere paylaştırılan şerefiyelerin defter değerlerinden daha sonra birimlerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal olarak düşülür.

(j) Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup'un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esaslı ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı tam 3.034 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: tam 2.732 TL). Not 26'da açıklandığı üzere, Grup yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında bazı tahminler kullanmıştır.

Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(k) Karşılıklar

Grup, geçmiş olaylardan kaynaklanan hukuki veya zımni bir yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Grup'tan çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilgili yükümlülük için karşılık ayırmaktadır. Karşılıklar gelecekte olması beklenen nakit akımlarının, paranın zaman değerinin etkisi ve bu yükümlülüğe ait riskler göz önünde bulundurularak bulunacak olan vergi öncesi bir oranla iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(I) Hasılat

(i) İnşaat sözleşmeleri

Sözleşme gelirleri sözleşmede anlaşılan ilk tutara ilave olarak sözleşme işlerindeki değişimleri, sebebiyet vereceği muhtemel gelir tutarıyla sınırlı olarak ve güvenilir olarak ölçülebilmesi koşuluyla talep ve teşvik ödemelerini içermektedir. İnşaat sözleşmelerinin neticeleri güvenilir bir şekilde tahmin edildiği zaman sözleşme geliri ve giderleri konsolide kapsamlı gelir tablosuna sözleşmenin tamamlanma yüzdesi dikkate alınarak orantısal olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri ve giderleri, sözleşmenin tamamlanma yüzdesine göre konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Tamamlanma oranı gerçekleşen sözleşme maliyetlerinin tahmini toplam sözleşme maliyetine oranı olarak değerlendirilmektedir. İnşaat sözleşmelerinin neticeleri güvenilir bir şekilde değerlendirilmediği zaman, sözleşme gelirleri oluşan sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilir tutarına kadar kayıtlara alınır. Bir sözleşmeye ilişkin beklenen zarar doğrudan konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Maliyet artı kar şeklinde yapılan sözleşmelerde, hasılat konsolide kapsamlı gelir tablosunda sözleşmeye bağlı olarak geri alınabilir nitelikteki masraflara kar marjı veya sabit getiri oranı eklenerek muhasebeleştirilir.

(ii) Komisyonlar

Grup bir işlem içerisinde asıl faaliyeti yerine bir aracı kapasitesi ile faaliyet ediyorsa, kayıtlara alınan gelir Grup'un yaptığı net komisyon tutarıdır. Ek olarak, Grup'un gümrüksüz mağaza operasyonları ve yiyecek içecek hizmetlerini üçüncü kişilere kiralama hakkı vardır. Bu üçüncü kişiler sözleşmelerine göre ciro üzerinde belirli bir oranda Grup'a komisyon ödemektedirler. Komisyon gelirleri iki üç günlük raporlar dikkate alınarak belirlenip muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Kira gelirleri

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden alınan kira gelirleri kira sözleşmesi müddetince doğrusal yöntem kullanılarak konsolide kapsamlı gelir tablosuna alınır.

(iv) Gayrimenkul satışları

Gayrimenkul satışlarından elde edilen kar veya zararlar, risk ve faydaların alıcıya transfer edilmesi halinde satış bedelinden gayrimenkulün kayıtlı değeri ve satış için katlanılan diğer giderler düşülerek konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

(v) İmtiyaz sözleşmeleri

İmtiyaz sözleşmeleri kapsamında verilecek olan inşaat hizmetleri ile ilgili hasılat Grup'un yukarıda anlatılan inşaat hasılatının muhasebeleştirilmesi hakkındaki muhasebe politikalarıyla tutarlı olarak tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. İşletme veya hizmet hasılatı, hizmetlerin Grup tarafından sağlandığı dönemde muhasebeleştirilir. Grup, bir imtiyaz anlaşmasında birden fazla hizmet sağlıyorsa, sözleşmeden kaynaklanan alacaklar ilgili hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri referans alınarak her bir hizmet için ayrı ayrı belirlenir.

(vi) Havacılık geliri

Havacılık geliri, ilgili havayolu şirketlerinden elde edilen günlük raporlara göre kaydedilir. Havacılık gelirleri yolculardan elde edilen terminal hizmet gelirinin yanı sıra uçaklar için kullanılan rampalar ile havayolları tarafından yolcu uçuş işlemleri için kullanılan kontuarlardan elde edilen terminal hizmet gelirlerini kapsamaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(I) Hasılat (devamı)

(vii) Gümrüksüz alan satış gelirleri

Gümrüksüz alan satış geliri, satışa konu ürün satıcıya teslim edildiğinde ve malların mülkiyeti alıcıya geçtiğinde konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

(viii) Yiyecek içecek hizmet geliri

Yiyecek içecek hizmet geliri hizmet verildiğinde kayda alınır. Grup, tahsilatı gerçekleşmiş uzun dönem sözleşmelere ilişkin geliri hizmet verilene kadar ertelemektedir. Bu gelirler, yiyecek içecek şirketlerine iç ve dış hatlarda ürünlerini satmak için verilen satış haklarına ilişkin olduğundan, bu gelirlere ilişkin olarak ertelenmiş maliyet bulunmamaktadır.

(ix) Yer hizmetleri geliri

Yer hizmetleri geliri hizmet verildiğinde kayda alınır.

(x) Liman işletme geliri

Liman konteyner, kargo, deniz ve demiryolu hizmetleri, yükleme, depolama, lojistik gibi servsiler verildiği anda gelirleri kaydedilir.

(xi) Deniz ulaşımı gelirleri

Deniz ulaşımı gelirleri, deniz otobüsü, hızlı feribot gelirleri ve şehir içi feribot gelirlerinden oluşmaktadır. Şehir içi ve şehirlerarası deniz ulaşımı hizmetleri verildikleri anda gelir olarak kaydedilirler.

(xii) Diğer işletmeler

Mamul satışından oluşan gelir, tahsil edilecek paranın veya alacağın gerçeğe uygun değerinden iadeler ve karşılıklar, satış iskontoları ve ciro primleri düşüldükten sonra kayıtlara alınır. Gelir önemli risk ve faydaların satın alana geçtiği zaman, tahsilatın mümkün olduğu, ilgili maliyetler ve olası iadelerin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda ve Grubun satılan mal ile ilgisinin kalmadığı durumlarda kayıtlara alınır. Risk ve ödüllerin transferi her bir satış sözleşmesinin şartlarına göre değişmektedir.

Teslim edilen hizmetlerden gelirler, raporlama dönemi sonunda işlemin tamamlanma oranına göre konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

(m) Devlet teşvikleri

Devlet teşvikleri, ilk olarak elde edilmesi için gerekli şartların yerine getirileceğine ve teşviğin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda kaydedilir. Katılan giderlere karşılık elde edilen teşvikler ilgili giderlerden mahsup edilerek kar ya da zararda muhasebeleştirilir. Sabit kıymet yatırımlarının maliyetlerini azaltacak şekilde faydalanılan devlet teşvikleri, ilgili sabit kıymetlerin değerinden düşülüp, ömrüne paralel olarak amortisman giderinden netlenerek kar ya da zararda muhasebeleştirilmektedir.

(n) Kiralama ödemeleri

Operasyonel kiralama kapsamında yapılan ödemeler doğrusal yöntemle kira sözleşmesi müddetince konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. Alınan kira teşvikleri toplam kira giderinin ayrılmaz bir parçası olarak kira sözleşmesi boyunca kayıtlara alınır. Operasyonel kiralama yapılan ödemeler kira süresince doğrusal yöntemle konsolide kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Kira sözleşmesine göre yapılan asgari kira ödemeleri finansman gideri ve kalan yükümlülüğün azalması arasında paylaşılır. Finans gideri yükümlülüğün geri kalan bakiyesinde sabit dönem faiz oranı üretmek için kira süresince her döneme dağıtılır. Şarta bağlı kira ödemeleri geri kalan kira süresi boyunca asgari kira ödemelerinin değiştirilmesiyle muhasebeleştirilir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(o) Finansman gelirleri ve giderleri

Finansman gelirleri faiz gelirleri, kur farkı gelirleri, temettü gelirlerini, garanti edilen alacaklar üzerindeki UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont ve kar veya zararda muhasebeleştirilen türev enstrümanlarından kazançları içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir.

Finansal giderler, banka kredilerinin faiz giderleri, finansal varlıklarla (ticari alacaklar dışındaki) ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüklerini ve kar veya zararda muhasebeleştirilen türev finansal riskten korunma araçlarının etkin olmayan kısımlarının kayıpları içerir. Bir varlığın iktisabı, inşaatı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilemeyen borçlanma maliyetleri etkin faiz oranı kullanılarak kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

(p) Hisse başına kazanç

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ana ortaklık paylarına ait net dönem karının ilgili dönem içerisinde mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

(r) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Dönemin vergi karşılığı, özkaynaklarda kayıtlara alınan kalemlerin özkaynaklarda kayıtlara alınan vergileri haricinde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Grup’un cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ve ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi şerefiyenin ilk defa kayıtlara alınmasında, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali karı ne de ticari karı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(r) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir karların gerçekleşmesinin muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara alınır. Ertelenmiş vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

Satılmaya hazır varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinden ve nakit akım riskten korunmalarından kaynaklanan ertelenmiş vergiler, özkaynaklara kaydedilir ve daha sonra, kayıtlara alınan diğer ertelenmiş kazançlarla birlikte konsolide kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınır.

Grup'un sahip olduğu yatırım teşviklerinden kurumlar vergisi indirimi sağlayanlar UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmektedir.

Ödenecek cari vergi tutarları, peşin ödenen vergi tutarlarıyla, kurumlar vergisi ile ilişkili olduğundan netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü de her bir şirket için netleştirilmektedir.

Türkiye'deki vergi düzenlemeleri bir ana şirket ile bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi vermesine izin vermemektedir. Dolayısıyla, ekteki konsolide finansal tablolarda yansıtıldığı üzere vergi karşılıkları ayrı ayrı şirket bazında hesaplanmıştır.

(s) Bölümlere göre finansal raporlama

Faaliyet bölümü, Grup'un hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

(t) Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir:

- UMS 1 *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* - UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarar sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

- UFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*, UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 *Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler*'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

- UFRS 11 *İş Ortaklıkları*, UMS 31 ile UMS Yorum 13 *Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları'nın* yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 11 *İş Ortaklıkları'nın* Grup'un iş ortaklıklarındaki paylarının gösterimi üzerinde önemli etkisi olması beklenmektedir (Not 4). Grup'un iş ortaklıklarındaki paylarına uygulanmakta olan oransal konsolidasyon yöntemi 1 Ocak 2013'ten itibaren geçerli olmak üzere yasaklanacak olup, iş ortaklıkları üzerindeki söz konusu paylar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(t) Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

• UFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*, bağlı ortaklık, iş ortaklığı, iştirak ve/veya konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelerde payları olan işletmeler için açıklama gerekliliklerini içermektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

• UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*, farklı UFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynakta toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

• UMS 27 *Bireysel Finansal Tablolar (2011)*, UMS 27 (2008)’in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

• UMS 28 *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011)*, UMS 28 (2008)’in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

• UFRS 9 *Finansal Araçlar*, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

• UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011)*, kısa vadeli ve uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar tanımlarını değiştirerek kısa ve uzun vade ayırımını daha anlaşılır hale getirmektedir. Tanımlanmış fayda planları için, aktüeryal kazanç ve kayıpların kaydedilmesi konusunda muhasebe politikası seçenekleri ile koridor metodu uygulaması kaldırılacak ve UMS 19 (2011), 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

• UMS 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.

• UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)*, getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir.

Grup, bu standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır. Bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler Grup tarafından değerlendirilmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(u) Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değer belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerlendirme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur.

(i) Maddi duran varlıklar

İşletme birleşmeleri neticesinde kayıtlara alınan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değeri piyasa değerleri esasına dayanmaktadır. Maddi duran varlığın piyasa değeri, değerlemenin yapıldığı tarihte istekli bir alıcı ve istekli bir satıcı arasında piyasa koşullarına uygun fiyatlarla değiştirmesini sağlayan, iki tarafın bilgisi dahilinde belirlenen tahmini tutardır. 16 Haziran 2011'de gerçekleşen İDO iktisabı neticesinde elde edilen deniz taşıtlarının gerçeğe uygun değerleri, bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından piyasa yaklaşımı ile hesaplanmıştır.

Diğer maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri maliyet değeri olarak belirlenmiş ve yaklaşık olarak kayıtlı değerlerini gösterdiği dikkate alınmıştır.

(ii) Maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmeleri neticesinde kayıtlara alınan maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değeri piyasa değerleri esasına dayanmaktadır. Maddi olmayan duran varlığın piyasa değeri, değerlemenin yapıldığı tarihte istekli bir alıcı ve istekli bir satıcı arasında piyasa koşullarına uygun fiyatlarla değiştirmesini sağlayan, iki tarafın bilgisi dahilinde belirlenen tahmini tutardır.

16 Haziran 2011'de gerçekleşen İDO iktisabı neticesinde elde edilen ve UMS 38'e göre maddi olmayan duran varlık tanımına giren varlıklardan;

- Terminaller intifa hakkının gerçeğe uygun değeri; gelir yaklaşım metodlarından çoklu dönem artı kazanç yöntemi ile,
- Ambarlı iskelesi intifa hakkının gerçeğe uygun değeri; emsal karşılaştırma ve geliştirme yaklaşımları ile;
- Deniz taşıtları kira sözleşmesinin gerçeğe uygun değeri; maliyet tasarruf yöntemi ile;
- Yazılım ve lisansların gerçeğe uygun değeri; maliyet yaklaşımı ile bağımsız değerlendirme uzmanlarınca hesaplanmıştır.

Havalimanı ve liman işletim hakkı maddi olmayan duran varlığı ise, başlangıçta varlığın elde edilmesi için devredilen ücretin gerçeğe uygun değeri olan maliyet değerinden muhasebeleştirilir vebu, verilen yapım hizmetlerinin karşılığında alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeridir.

Yapım hizmetlerinin karşılığında alınan veya alınacak olan ücretin gerçeğe uygun değeri, diğer benzer inşaat işleri ile tutarlı bir marj yansıtmak üzere, gerçekleştirilen gerçek maliyetlere dair bir marj da içermektedir. MIP, TAV İzmir, TAV Esenboğa, TAV Gazipaşa, TAV Makedonya, TAV Ege ve Tibah Development için söz konusu brüt kar oranları %0, TAV Tiflis ve TAV Tunus için sırası ile %15 ve %5'dir.

Verilen yapım hizmetleri karşılığında alınacak olan ücret, direkt yapım ve borçlanma maliyetleri havalimanı ve ilgili altyapıyla doğrudan ilgili olan diğer benzer maliyetleri de içermektedir.

Diğer maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri maliyet değeri olarak belirlenmiş ve yaklaşık olarak kayıtlı değerlerini gösterdiği dikkate alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(u) Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi (devamı)

(iii) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Gerçeğe uygun değer Not 2.2.e'de anlatıldığı üzere konuyla ilgili yetkiye ve mesleki birikime sahip bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından yapılan, değerlemenin olduğu tarihte istekli bir alıcı ve istekli bir satıcı arasında piyasa koşullarına uygun fiyatlarla el değiştirmesini sağlayan, iki tarafın bilgisi dahilinde belirlenen tahmini tutardır.

Aktif bir piyasada güncel fiyatların olmaması durumunda, değerlemeler kiralama yoluyla elde edilecek toplam tahmini nakit akımları dikkate alınarak yapılır. Yıllık net nakit akımlarına nakit akımlarının doğasında olan risk getirisi uygulanarak mülkün değerlemesine ulaşılr.

(iv) Stoklar

İşletme birleşmeleri neticesinde iktisap edilen stokların gerçeğe uygun değeri normal faaliyet sürecinde tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış masrafları ve ürünün tamamlanması ve satılması için gereken giderleri esas alınarak bulunan makul bir kar marjı düşüldükten sonra kalan tutarı ifade eder.

(v) Ticari ve diğer alacaklar

Devam eden inşaat sözleşmeleri hariç, fakat imtiyaz alacakları dahil olmak üzere, ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değeri gelecekteki nakit akımlarının raporlama dönemi sonundaki piyasa faiz oranları ile indirgenmesiyle bulunacak değer olarak tahmin edilmektedir.

(vi) Türevler

Sözleşmedeki vadeli işlem fiyatı ile cari vadeli işlem fiyatı arasındaki fark sözleşmenin kalan vadesine göre riskten arındırılmış faiz oranı (devlet tahvillerine temel alınan) veya opsiyon fiyatlamaya modeli ile indirgenir.

Vadeli faiz oranı takaslarının gerçeğe uygun değeri aracı kotasyonlarına dayanır. Bu kotasyonlar her sözleşmenin şartlarına ve vadelerine göre değerlendirme tarihinde benzer bir araçtaki piyasa faiz oranları kullanılarak gelecekteki tahmini nakit akışlar iskonto edilerek gerçeğe uygun olup olmadığı test edilir.

Gerçeğe uygun değer, finansal aracın kredi riskini gösterir ve gerekli durumda Grup şirketi ile karşı tarafın kredi riskininin hesaba alınması düzeltmelerini içerir.

(vii) Türev olmayan finansal yükümlülükler

Dipnotlarda sunum amacıyla hazırlanan gerçeğe uygun değer bilgisi, gelecekteki anapara ve faiz nakit akımlarının raporlama dönemi sonundaki piyasa faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmesi ile hesaplanmaktadır. Ticari ve diğer borçların gerçeğe uygun değerleri maliyet değeri olarak belirlenmiş ve yaklaşık olarak kayıtlı değerlerini gösterdiği dikkate alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(v) Finansal risk yönetimi

(i) Genel

Grup, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski
- operasyonel risk

Bu not, Grup'un yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Grup'un bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç ve yöntemlerini ve Grup'un sermaye yönetimini açıklamaktadır. Daha detaylı niteliksel açıklamalar, konsolide finansal tabloların içinde mevcuttur.

Grup'un risk yönetimi vizyonu, Grup'un amaçlarını etkileyecek değişkenlerin ve belirsizliklerin tanımlanması, önlemsel yaklaşım ve en uygun adımların atılması, denetlenmesi şeklinde tanımlanmaktadır.

Kurumsal risk yönetimi faaliyetleri aşağıdaki alanlarda bir bütün halinde grup içinde yürütülür:

- Kurumsal Risk Yönetimi politika ve standartlarının belirlenmesi,
- Risk yönetim kültürünün ve kabiliyetlerinin geliştirilmesi, ortak bir dil haline getirilmesi,
- Gerek işler gerekse yeni yatırımların risk analizlerinin yapılması,
- Risklerin yeni yatırım, şirket, sektör ve grup bazında raporlanması ile üst düzey bir yönetim aracı oluşturulması,
- Risk limitlerinin ve faaliyet planlarının belirlenmesi,
- Faaliyetlerin uygulamaya geçirilmesine destek verilmesi,
- Stratejik süreçlere risk yönetimi açısından destek olunması.

Grup'un risk yönetim çalışmaları Yönetim Kurulu'nun gözetimi altında yürütülmektedir.

Yönetim Kurulu, risk yönetimi uygulamalarının yerine getirildiğinden emin olur.

(ii) Kredi riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Grup'un maruz kaldığı kredi riski, her bir müşterinin karakteristik özelliklerinden etkilenir. Grup'un müşteri tabanının demografik yapısının, müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin ve ülkenin oluşturduğu temerrüt riskini de içeren, kredi riski üzerinde etkisi vardır. Grup inşaat, enerji, altyapı, havalimanları, gayrimenkul, sigorta ve turizm işlerinde faaliyet göstermektedir ve Grup şirketlerinin coğrafi olarak kredi riski yoğunluğu Türkiye'dir.

Bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin belirlemiş olduğu kredi politikası kapsamında her bir şirketin standart ödemesi, teslimat dönemleri ve koşulları ile ilgili teklif sunulmadan önce her bir yeni müşterinin kredi itibarı bireysel olarak analiz edilmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(v) Finansal risk yönetimi (devamı)

(ii) Kredi riski (devamı)

Müşteri kredi riskinin gözlemlenmesinde müşteriler, müşterilerin sigorta şirketi, turizm acentesi, perakende veya son kullanıcılar olmasını da kapsayacak şekilde, coğrafi konum, endüstri yapısı, ödeme profili, vade ve önceki finansal zorluklara göre gruplanır.

Grup, alacak portföyüne yönelik oluşan tahmini gider kayıplarını göstermek amacıyla değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Mahkemece ödeme aczine düştüğü belirlenen alacaklar için Grup karşılık ayırmaktadır.

Grup, ticari alacaklarının tahsil edilebilirliğini dönemsel olarak takip etmekte, mahkemece ödeme aczine düştüğü belirlenen alacaklar, geçmiş yıllardaki tahsilat oranlarını esas alarak tahsili şüpheli alacaklardan doğabilecek muhtemel zararlar ve özellikle tahsili şüpheli hale gelen alacaklar için karşılık ayırmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek konsolide kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

(iii) Piyasa riski

Piyasa riski döviz kurundaki ve faiz oranlarındaki değişimlerin Grup'un gelirleri ve elde tuttuğu finansal araçları fiyatlarını etkileyen riski ifade eder. Piyasa riski yönetiminin amacı bir yandan kazançları optimize ederek kabul edilebilir parametreler içinde maruz kalınan piyasa riskini yönetmek ve kontrol etmektir.

Müştereken kontrol edilen ortaklıklardan TAV Havalimanları ve MIP, piyasa risklerini yönetmek için Grup'un belirlemiş olduğu risk yönetimi kurallarına uygun olarak türev araçlar kullanılmaktadır. Benzer şekilde bağlı ortaklıklarda Beyobası, Çamlıca ve İdeal'de, kredi sözleşmelerine uygun olarak türev araçları kullanılmaktadır.

Döviz kur riski

Grup, yabancı para birimleri üzerinden olan çeşitli gelir ve gider kalemleri ve bunlardan doğan yabancı para borç, alacak ve finansal borçlar sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para birimlerindeki parasal varlık ve yükümlülükler açısından gerekli olduğunda kısa vadeli dengesizlikleri Grup spot oranlardan yabancı para alım satımı yaparak kur riskine maruz kalmayı kabul edilebilir seviyede tutmaktadır.

Yabancı paralardan bilançoda oluşan kur riskini asgariye indirmek için Grup bazen atıl olan nakitlerini yabancı para olarak tutar.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un, konsolide finansal tabloların ilgili notlarında belirtildiği gibi, Grup kuruluşlarının fonksiyonel para biriminden farklı olarak, başlıca Amerikan Doları ve Avro olmak üzere diğer para birimlerinde bakiyeleri vardır. Grupta döviz kuru riskini Amerikan Doları ve TL nakdi tutarak ve Not 39'de bahsedildiği üzere bazı finansal enstrümanlar kullanarak yöneten iştirakler bulunmaktadır.

TAV Havalimanları, DHMİ kira ödemelerinden kaynaklanan kur riskleri çapraz kur swap sözleşmeleriyle dengelenmektedir.

Kredilerle ilişkili olarak, Grup swap sözleşmelerine girerek yabancı para karşısındaki kur riskini türev finansal sözleşmeler aracılığı ile dengelemektedir.

Faiz oranı riski

Grup'un faaliyetleri, Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının banka borçlanmalarının % 84'ünün, müştereken kontrol edilen ortaklıklardan borçlanmalarının %93'ünün değişken faizli kredilerden oluşmasına bağlı olarak, faiz oranlarındaki dalgalanma riskine maruzdur.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(v) Finansal risk yönetimi (devamı)

(iii) Piyasa riski (devamı)

Grup ayrıca değişken faizli kredileri, çeşitli değişken oran göstergelerinin tekrar fiyatlandırılması sonucu oluşan farklılıklar, için riske maruz kalmaktadır. Risk yönetiminin amacı piyasa faiz oranlarını Grup'un işletme politikaları ile uyumlu tutarak net faiz gelirlerini optimize etmektir.

MIP, piyasadaki faiz oranlarındaki dalgalanma riskine karşı değişken faizli 496 milyon ABD Doları (Grup Payı: 248 milyon ABD Doları) kredisinin %81'ini korumaya almıştır. Grup, kullandığı HES kredilerinin de HES I'de % 74', HES IV'te % 75 ve HES V'te % 69'unu korumaya almıştır. Benzer şekilde TAV Havalimanları da, kredilerin faiz oranlarındaki değişikliğe olan hassasiyetinin %50 ve %100 arasında kalan kısmını sabit faizli olmasını sağlayacak bir politika benimsemiştir. Bu politikaya uygun olarak TAV Havalimanları değişken faizli kredileriyle ilgili olarak swap anlaşmaları imzalamıştır.

(iv) Likidite riski

Likidite riski Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir. Genellikle Grup'un diğer kurumsal bölümlerinde bulunan iştirakleri olası faaliyet giderleri, talep oranına bağlı olarak faaliyetlerinin karakteristiği de göz önünde bulundurularak ve finansal yükümlülükleri de içerecek şekilde, fakat doğal afetler gibi öngörülemeyen olağandışı hallerin olası etkisi istisnai olmak üzere karşılayacak derecede nakit bulundurma üzerine kurulmuştur. Grup şirketleri, güncel ve olası ihtiyaçlarını fonlayabilme riskini yeterli sayıda kredi alınabilecek kuruluşun mevcudiyetiyle azaltmaktadır.

(v) Operasyonel risk

Operasyonel risk, Grup'un süreçleri, çalışanları, kullandığı teknoloji ve altyapısı ile ilgili geniş çeşitliliğe sahip sebeplerden ve kredi riski, piyasa riski ve likidite riski haricindeki yasal ve düzenleyici gereklilikler ve tüzel kişilikle ilgili genel kabul görmüş standartlar gibi dış faktörlerden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zarar riskidir. Operasyonel riskler Grup'un bütün faaliyetlerinden doğmaktadır. Grup'un amacı bir yandan finansal zararlardan ve Grup'un itibarına zarar vermektan kaçınarak diğer yandan girişimciliği ve yaratıcılığı kısıtlayan kontrollerden kaçınarak operasyonel riski yönetmektir.

Operasyonel riskten kaçınmadaki kontrollerin iyileştirilmesi ve uygulanması birincil olarak her bir işletmedeki üst düzey yöneticilerin sorumluluğundadır. Bu sorumluluk aşağıdaki alanlarda operasyonel risklerin yönetimi ile ilgili genel Grup standartlarının iyileştirilmesi ile desteklenir:

- işlemlerin bağımsız yetkilendirilmesi dahil uygun görev ve sorumluluk dağılımı ile ilgili gereklilikler
- işlemlerin mutabakatı ve gözetimi ile ilgili gereklilikler
- düzenleyici ve diğer yasal gereklilikler ile uyum
- kontrollerin ve prosedürlerin dokümantasyonu
- karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik olarak değerlendirilmesi ve belirlenen risklerden kaçınma amaçlı kontrol ve prosedürlerin yeterliliği
- operasyonel zararların raporlanması ve bunlarla ilgili iyileştirme faaliyetlerinin sunulması ile ilgili gereklilikler
- acil durum planlarının oluşturulması
- eğitim ve çalışanların işle ilgili gelişimi
- etik ve iş hayatı standartları
- etkin olduğu yerde sigortayı da içeren risk azaltma çareleri

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(v) Finansal risk yönetimi (devamı)

(v) Operasyonel risk (devamı)

Grup standartları ile uyum İç Denetim ve Risk Yönetimi tarafından yürütülen periyodik denetim programı ile denetlenir. İç Denetim ve Risk Yönetimi'nin yaptığı gözden geçirme sonuçları ilgili operasyonel bölümün yönetimine bildirilir ve Denetim Komitesi ve üst düzey yönetimle de paylaşılır.

Sermaye yönetimi

Yönetim Kurulu'nun politikası kredi veren ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamaktır.

2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Muhasebe Tahminleri

Konsolide finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikaların uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

- Not 2.2 (d) – UFRYK 12 kapsamında inşaat maliyetlerine kar marjı uygulanması
- Not 21 – Şerefiye

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Konsolide finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 18-yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi
- Not 19 ve 20-maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri, maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü
- Not 25-kıdem tazminatı karşılığı
- Not 23-karşılıklar ve şarta bağlı yükümlülükler
- Not 29-inşaat sözleşmelerinden elde edilen gelir
- Not 36-mali zararlardan yararlanma
- Not 23 ve 39- şüpheli alacaklar karşılığı, finansal araçların değerlendirilmesi

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İDO'nun % 100 hissesinin satın alınması

İstanbul Büyükşehir Belediyesi ("İBB")' nin hissedarı olduğu İDO'nun %100 oranındaki hissesinin 4046 sayılı Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanun çerçevesinde blok satış yöntemi ile devir alınması amacıyla Akfen Holding, Tepe, Souter ve Sera Ortak Girişimi ortakları tarafından kurulan, Akfen Holding'in % 30 oranında hisseye sahip olduğu ve müşterek yönetime tabi TASS ile İBB ve diğer hissedarları arasında Hisse Satış Sözleşmesi 16 Haziran 2011 tarihinde imzalanmış, satış bedeli olan 861 milyon ABD Doları (Grup payı: 258.3 milyon ABD Doları) karşılığı 1.390.773 TL (Grup payı: 417.232 TL) sözleşme tarihinde peşin olarak ödenmiş ve İDO hisseleri devri tamamlanmıştır.

İDO, 26 Aralık 2011 tarihinde ana hissedarı olan TASS ile mevcut tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde devir alınması suretiyle, Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37, 38 ve 39. maddeleri hükümlerine uygun olarak birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda TASS tasfiyesiz olarak infisah etmiştir.

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla İDO'nun iktisap sonrası faaliyet sonuçlarını oransal konsolidasyon yöntemi kullanarak konsolide etmiştir. Eğer iktisap 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşseydi, konsolide gelirin 50.873 TL, konsolide dönem zararının ise 3.737 TL daha fazla olması beklenecekti. İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin iktisap tarihi itibarıyla Grup payına isabet eden kayıtlı değerleri ve piyasa değerleri TL cinsinden aşağıda verilmiştir:

	<u>Not</u>	<u>İktisap öncesi kayıtlı değerler</u>	<u>Gerçeğe uygun değer düzeltmesi</u>	<u>İktisap değeri</u>
Maddi duran varlıklar	19	148.089	12.687	160.776
Maddi olmayan duran varlıklar	20	77	284.938	285.015
Diğer varlıklar		15.365	762	16.127
Nakit ve nakit benzerleri		16.265	--	16.265
Finansal borçlar		(37.465)	--	(37.465)
Diğer yükümlülükler		(14.622)	--	(14.622)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		--	(345)	(345)
Tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler		127.709	298.042	425.751
İktisaptan dolayı ortaya çıkan negatif şerefiye(*)				(8.519)
Nakit ödeme				(417.232)
Elde edilen nakit				16.265
Net nakit çıkışı				<u>(400.967)</u>

İktisap öncesi kayıtlı değerler iktisap tarihinden hemen önce olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hesaplanmıştır. İktisapla elde edilen varlık ve yükümlülükler iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınmıştır.

(*) İktisaptan dolayı ortaya çıkan negatif şerefiye pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç başlığı altında diğer gelir içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

RHI ve RPI hisselerinin KASA BV'ye ait olan %45'lik kısmının satın alınması

29 Temmuz 2011 tarihinde Russian Property ve Russian Hotel hisselerinin Kasa BV'ye ait olan %45'lik kısmı Akfen Ticaret tarafından 4.352.000 Avro karşılığı 10.624 TL bedel karşılığında devralınmıştır. İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve piyasa değerleri TL cinsinden aşağıda verilmiştir:

	<u>İktisap öncesi kayıtlı değerler</u>	<u>Gerçeğe uygun değer düzeltmesi</u>	<u>İktisap değeri</u>
Maddi duran varlıklar	15	--	15
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (*)	57.373	--	57.373
Diğer varlıklar	6.573	--	6.573
Nakit ve nakit benzerleri	524	--	524
Finansal borçlar	(35.496)	--	(35.496)
Diğer yükümlülükler	(6.476)	--	(6.476)
Tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler	22.513	--	22.513
Pazarlıklı satın alım kazancı (negatif şerefiye) (**)			(11.889)
Nakit ödeme			(10.624)
Elde edilen nakit			524
Net nakit çıkışı			<u>(10.100)</u>

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmiştir.

(**) İktisaptan dolayı ortaya çıkan negatif şerefiye pazarlıklı satın alım kazancı başlığı altında diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

İktisap öncesi kayıtlı değerler iktisap tarihinden hemen önce olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hesaplanmıştır.

Satın alma tarihinden itibaren RHI ve RPI, tam konsolidasyona tabi tutulmaya başlanmış ve satın alma tarihi itibarıyla azımlık hisselerine tekabül eden 2.501 TL'lik tutar ana ortaklık dışı pay olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaya başlanmıştır.

Havaş Europe'un %16.67 hissesinin satın alınması:

21 Aralık 2011'de HAVAŞ 1.001.418 Avro (Grup payı: 261.570 Avro) karşılığında HAVAŞ Europe'un ilave %16,67 hissesini satın alarak toplam hissesini %50'den, %66,67'ye çıkarmıştır. Bu işlemten sonra HAVAŞ Europe tam konsolidasyona tabi tutulmuş olup, ana ortaklık dışı hisseler için kontrol gücü olmayan paylar yansıtılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Havaş Europe'un %16.67 hissesinin satın alınması (devamı):

<u>Tanımlanabilir satın alınan varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler</u>	<u>Alım sırasında kayda alınan tutarlar</u>
Maddi duran varlıklar	3.569
Maddi olmayan duran varlıklar	1.560
Diğer uzun vadeli varlıklar	41
Ertelenmiş vergi varlığı	31
Stoklar	57
Ticari alacaklar	564
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1
Nakit ve nakit benzerleri	43
Diğer varlıklar	249
Finansal borçlar	(2.495)
Ticari borçlar	(926)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	(22)
Diğer borçlar	(1.064)
Karşılıklar	(342)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(210)
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	1.056
Nakit ödenen bedel	645
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	(1.056)
Kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri	352
Önceden elde tutulan payın gerçeğe uygun değeri	528
Yabancı para çevrim etkisi	(6)
Toplam bedel	463
Nakit ödenen bedel	645
Yabancı para çevrim etkisi	6
Edinilen nakit ve nakit benzerleri	(22)
Alımdan kaynaklanan net nakit çıkışı	629

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

4 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR

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

Bilanço	2012	2011
Dönen varlıklar	3.388.748	2.953.178
Duran varlıklar	6.447.984	6.553.926
Kısa vadeli yükümlülükler	(2.719.871)	(2.164.284)
Uzun vadeli yükümlülükler	(5.243.603)	(5.602.006)
Net Varlıklar	1.873.258	1.740.814

Gelir Tablosu	2012	2011
Gelirler	4.900.682	4.153.266
Giderler	(4.386.725)	(4.144.537)
Dönem karı	513.957	8.729

Grup'un müşterek yönetime tabi teşebbüslerde sahip olduğu önemli paylar aşağıdaki gibidir:

%21,68 (31 Aralık 2011: %42,50) hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan Tav Yatırım Türkiye'de kurulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Tav Yatırım'ın varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	2012	2011
Dönen varlıklar	1.114.641	900.056
Duran varlıklar	236.514	332.391
Kısa vadeli yükümlülükler	(904.740)	(830.680)
Uzun vadeli yükümlülükler	(336.204)	(297.550)
Net Varlıklar	110.211	104.217

Gelir tablosu	2012	2011
Gelirler	1.018.137	1.295.995
Giderler	(1.007.033)	(1.295.518)
Dönem karı	11.104	477

%8,12 (31 Aralık 2011: %26,12) hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan Tav Havalimanları Türkiye'de kurulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Tav Havalimanları'nın varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	2012	2011
Dönen varlıklar	1.931.626	1.724.774
Duran varlıklar	3.356.723	3.361.382
Kısa vadeli yükümlülükler	(1.239.863)	(1.070.038)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.786.165)	(2.641.667)
Net Varlıklar	1.262.321	1.374.451

Gelir tablosu	2012	2011
Gelirler	2.752.632	2.188.549
Giderler	(2.460.116)	(2.068.048)
Dönem karı	292.516	120.501

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

4 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (devamı)

%50 (31 Aralık 2011: %50) hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan MIP Türkiye'de kurulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, MIP'nın varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	2012	2011
Dönen varlıklar	268.160	272.438
Duran varlıklar	1.327.820	1.345.843
Kısa vadeli yükümlülükler	(304.489)	(105.299)
Uzun vadeli yükümlülükler	(957.600)	(1.298.280)
Net Varlıklar	338.891	214.702

Gelir tablosu	2012	2011
Gelirler	516.998	380.086
Giderler	(397.521)	(317.360)
Dönem karı	119.477	62.726

%49,98 (31 Aralık 2011: %49,98) hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan Akfen Su Türkiye'de kurulmuştur 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, Akfen Su'nun varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık 2012ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Bilanço	2012	2011
Dönen varlıklar	14.223	11.071
Duran varlıklar	45.740	49.014
Kısa vadeli yükümlülükler	(4.190)	(4.019)
Uzun vadeli yükümlülükler	(28.415)	(30.363)
Net Varlıklar	27.358	25.703

Gelir tablosu	2012	2011
Gelirler	13.098	11.421
Giderler	(10.837)	(10.916)
Dönem karı	2.261	505

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

4 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %30 (31 Aralık 2011: % 30) hisse ile eşit oy verme hakkına sahip olunan müşterek yönetime tabi bir teşebbüs olan İDO İstanbul'da kurulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, İDO'nun varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir (Gelir tablosu İDO'nun satın alma tarihi olan 16 Haziran 2011 ile 31 Aralık 2011 arasını kapsamaktadır):

Bilanço	2012	2011
Dönen varlıklar	60.074	42.960
Duran varlıklar	1.434.266	1.465.296
Kısa vadeli yükümlülükler	(254.907)	(137.972)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.135.172)	(1.334.139)
Net Varlıklar	104.261	36.145
Gelir tablosu	2012	2011
Gelirler	599.805	277.179
Giderler	(510.928)	(451.933)
Dönem karı/(zararı)	88.877	(174.754)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Raporlanan herbir bölüme ait sonuçlar TAV Yatırım, Akfen İnşaat, Akfen GYO, HES Grubu, MIP, Akfen Su, İDO ve TAV Havalimanları içindir.

Diğer

Diğer bölümlerdeki bağlı ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar: Akfen Enerji, Sim-Er, PSA Liman, ve Akfen Holding de diğer bölümlerin içinde gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

<u>1 Ocak-31 Aralık 2012</u>	<u>Tav</u> <u>Yatırım</u>	<u>Akfen</u> <u>İnsaat</u>	<u>Akfen</u> <u>GYO</u>	<u>HES</u> <u>Grubu</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen</u> <u>Su</u>	<u>Tav</u> <u>Havalimanları</u>	<u>İDO</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası</u> <u>eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Bölüm dışı satışlar	286.103	846	31.506	54.368	252.509	4.642	343.320	149.221	2.190	--	1.124.705
Bölümlerarası satışlar	20.039	140.385	--	1.544	--	--	--	--	16.386	(178.354)	--
Toplam satışlar	306.142	141.231	31.506	55.912	252.509	4.642	343.320	149.221	18.576	(178.354)	1.124.705
Satışların maliyeti	(290.200)	(132.202)	(4.494)	(27.743)	(134.664)	(2.440)	(239.339)	(105.459)	(2.809)	153.942	(785.408)
Brüt kar	15.942	9.029	27.012	28.169	117.845	2.202	103.981	43.762	15.767	(24.412)	339.297
Genel yönetim giderleri	(12.329)	(14.743)	(7.889)	(14.501)	(10.444)	(1.327)	(56.353)	(17.245)	(29.538)	14.510	(149.859)
Diğer faaliyet gelirleri	3.957	16.481	60.201	2.597	--	58	15.679	3.107	565.161	(3.559)	663.682
Diğer faaliyet giderleri	(938)	(349)	(45.319)	(9.214)	--	(258)	--	(1.196)	(643)	4.207	(53.710)
Faaliyet karı	6.632	10.418	34.005	7.051	107.401	675	63.307	28.428	550.747	(9.254)	799.410
Finansal gelirler	2.160	13.189	50.789	47.377	5.989	1.846	13.662	26.714	107.006	(15.512)	253.220
Finansal giderler	(2.631)	(22.718)	(60.650)	(60.498)	(39.541)	(1.174)	(33.000)	(29.321)	(104.881)	15.512	(338.902)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	6.161	889	24.144	(6.070)	73.849	1.347	43.969	25.821	552.872	(9.254)	713.728
Dönem vergi geliri/(gideri)	(1.598)	(1.783)	936	(83)	(14.111)	(218)	(8.857)	842	(17.987)	--	(42.859)
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem kar/(zarar)	4.563	(894)	25.080	(6.153)	59.738	1.129	35.112	26.663	534.885	(9.254)	670.869
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	5.454	(894)	26.367	(6.400)	59.738	819	35.890	26.663	538.322	(23.105)	662.854
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.169	678	61	13.214	25.297	254	24.325	18.228	470	--	86.696
Maddi ve maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları	2.729	2.277	38.225	171.413	39.964	436	27.477	8.537	43.653	--	334.711
31 Aralık 2012											
Bölüm varlıkları	296.514	478.406	1.179.028	1.015.783	797.987	29.972	429.367	448.302	1.845.148	(1.705.650)	4.814.857
Bölüm yükümlülükleri	268.974	295.636	340.836	530.694	631.043	16.297	326.880	417.024	593.227	(320.361)	3.100.250

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak-31 Aralık 2011	<u>Tav</u>	<u>Akfen</u>	<u>Akfen</u>	<u>HES I-</u>	<u>Akfen</u>	<u>Tav</u>	<u>Bölümlerarası</u>				<u>Toplam</u>
	<u>Yatırım</u>	<u>İnşaat</u>	<u>GYO</u>	<u>II-III</u>	<u>MIP</u>	<u>Su</u>	<u>Havalimanları</u>	<u>İDO</u>	<u>Diğer</u>	<u>eliminasyonlar</u>	
Bölüm dışı satışlar	500.192	--	27.621	29.054	187.040	4.036	532.185	72.937	518	--	1.353.583
Bölümlerarası satışlar	48.026	166.717	--	351	145	123	12		15.296	(230.670)	--
Toplam satışlar	548.218	166.717	27.621	29.405	187.185	4.159	532.197	72.937	15.814	(230.670)	1.353.583
Satışların maliyeti	(522.625)	(153.712)	(3.565)	(14.685)	(89.667)	(1.924)	(368.698)	(47.657)	(1.144)	194.951	(1.008.726)
Brüt kar	25.593	13.005	24.056	14.720	97.518	2.235	163.499	25.280	14.670	(35.719)	344.857
Genel yönetim giderleri	(10.087)	(27.615)	(7.174)	(3.797)	(10.990)	(1.529)	(87.301)	(8.399)	(19.333)	18.043	(158.182)
Diğer faaliyet gelirleri	250	7.805	295.422	498	--	58	21.765	8.977	3.862	(3.853)	334.784
Diğer faaliyet giderleri	(6.851)	(9.117)	(8.197)	(7.862)	(320)	--	(1.665)	(481)	(5.400)	212	(39.681)
Faaliyet karı/(zararı)	8.905	(15.922)	304.107	3.559	86.208	764	96.298	25.377	(6.201)	(21.317)	481.778
Finansal gelirler	2.330	6.700	10.641	25.581	2.857	1.393	17.669	1.240	58.371	(3.409)	123.373
Finansal giderler	(9.331)	(24.090)	(57.818)	(109.384)	(42.469)	(2.219)	(58.352)	(79.042)	(140.925)	3.409	(520.222)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	1.904	(33.312)	256.930	(80.245)	46.596	(62)	55.615	(52.425)	(88.755)	(21.317)	84.929
Dönem vergi geliri/(gideri)	(1.704)	(934)	(33.395)	15.540	(15.233)	99	(24.140)	--	14.226	--	(45.541)
Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem kar/(zarar)	200	(34.246)	223.535	(64.705)	31.363	37	31.475	(52.425)	(74.529)	(21.317)	39.388
Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)	2.317	(34.246)	201.104	(65.225)	31.363	(458)	32.321	(52.425)	(74.552)	(104.923)	(64.724)
Amortisman ve itfa payı giderleri	5.969	496	68	7.151	20.542	214	39.237	9.134	492	--	83.303
Maddi ve maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları	6.936	530	75.511	216.496	14.631	156	65.846	1.425	758	--	382.289
31 Aralık 2011											
Bölüm varlıkları	523.789	372.855	1.128.520	864.506	809.138	30.033	1.328.461	452.477	1.408.948	(1.479.758)	5.438.969
Bölüm yükümlülükleri	479.496	184.505	342.694	550.968	701.787	17.185	969.468	441.633	736.240	(136.888)	4.287.088

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Coğrafi Bilgiler

Grup ağırlıklı olarak Türkiye, Körfez Bölgesi, Avrupa, Kıbrıs ve Kuzey Afrika ve diğer olmak üzere altı farklı bölgede operasyonlarını sürdürmektedir.

Coğrafi bölümlere göre raporlamada bölüm gelirleri elde edildikleri coğrafi konumlarına göre sunulmaktadır.

	2012	2011
Türkiye	808.825	778.150
Körfez Bölgesi	278.709	450.754
Avrupa	10.824	68.145
Kıbrıs	10.344	11.012
Kuzey Afrika	9.312	25.172
Diğer	6.691	20.350
Konsolide gelir	1.124.705	1.353.583

Coğrafi bölümlere göre raporlamada, bölüm varlıkları, varlıkların coğrafi konumlarına göre sunulmaktadır.

	2012	2011
Türkiye	3.992.349	4.148.017
Körfez Bölgesi	254.452	417.489
Avrupa	244.697	231.933
Kıbrıs	188.500	205.839
Kuzey Afrika	117.222	377.417
Diğer	17.637	58.274
Toplam varlıklar	4.814.857	5.438.969

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Kasa	936	1.411
Bankalar	205.896	162.828
-Vadesiz mevduatlar	75.390	83.355
-Vadeli mevduatlar	130.506	79.473
Proje, rezerv hesapları	160.911	300.165
Diğer nakit ve nakit benzerleri(*)	58.533	54.186
Nakit ve nakit benzerleri	426.276	518.590
Proje, rezerv hesapları	(160.911)	(300.165)
Faizsiz spot krediler	(445)	--
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	264.920	218.425

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle diğer nakit ve nakit benzerlerinin 58.075 TL'si (31 Aralık 2011: 53.414) Akfen Holding'e ait gecelik repo bakiyesinden oluşmaktadır.

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

	2012	2011
MIP	120.869	101.243
Akfen Holding	97.824	61.864
TAV Havalimanları	87.472	266.765
Tav Yatırım	65.893	56.886
Akfen GYO	28.002	7.792
HES Grubu	13.832	14.492
Akfen Su	5.210	3.484
İDO	4.310	2.721
Akfen İnşaat	1.264	2.744
Diğer	1.600	599
Toplam	426.276	518.590

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

Para birimi	2012	2011
BAE Dirhemi	29.820	403
ABD Doları	22.434	14.125
Avro	7.319	2.928
TL	6.427	22.411
Katar Riyali	4.087	29.480
Diğer	5.303	14.008
	75.390	83.355

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 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>2012</u>
TL	Ocak 2013	3,00-8,35	11.789
ABD Doları	Ocak 2013	0,10-4,75	82.336
Avro	Ocak-Mart 2013	0,15-3,55	26.713
Katar Riyali	Ocak 2013	1,50	3.715
Diğer	Ocak-Şubat 2013	5,00-8,00	5.953
			130.506
<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>2011</u>
TL	Ocak 2012	5,75 - 12,05	30.194
ABD Doları	Ocak 2012	0,50 - 5,74	25.916
Avro	Ocak 2012	1,00 - 5,67	23.363
			79.473

Proje rezerv hesapları

MIP, TAV Havalimanları, HES I-II-IV-V, ve Akfen Su kredi sözleşmeleri çerçevesinde projelerin borç geri ödemeleri; yatırım harcamaları, operasyonel ve yönetim giderlerinin fonlanması; nakit fazlası ve risk giderim hesabının fonlanması amacıyla sırasıyla, Borç Ödeme Rezerv Hesabı (Debt Service Reserve Account), Yatırım Harcamaları Hesabı (Capital Expenditure, Operating and Maintenance Reserve Account), Nakit Fazlası Hesabı (Cash sweep account) ve Akfen Su hariç olmak üzere Risk Giderim Hesabı (Hedging Account) adı altında banka hesapları açmışlardır. 31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının dağılımı aşağıdaki şekildedir.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
MIP	78.329	77.705
TAV Havalimanları	75.411	218.032
HES I-II-IV-V	5.861	3.961
Akfen Su	1.310	467
Toplam	160.911	300.165

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para birimi</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>2012</u>
TL	5,00-8,10	20.880
ABD Doları	0,25-3,00	98.490
Avro	0,08-3,00	20.942
Diğer	0,30	6
		140.318
Vadesiz hesaplar		20.593
		160.911

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'a ait proje rezerv hesaplarının ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

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

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 39'da belirtilmiştir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde Grup'un banka bakiyelerinde kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinde belirtilen bakiyelerin dışında bloke nakit bulunmamaktadır.

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu kısa vadeli finansal yatırımlar, aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Üç aydan uzun vadeli mevduatlar	98.326	--
Satılmaya hazır finansal varlıklar	59.853	--
	158.179	--

Satılmaya hazır finansal varlıklar, devlet ve özel sektör tahvillerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Grup'un sahip olduğu aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>Sahiplik oranı (%)</u>	<u>2012</u>	<u>Sahiplik oranı (%)</u>	<u>2011</u>
Batı Karadeniz Elekt. Dağıtım ve Sis. A.Ş.	12,5	1.493	12,5	1.493
Diğer		91		151
Ara toplam		1.584		1.644
Eksi: Yatırımlarda değer düşüklüğü		(1.493)		(1.493)
Toplam finansal varlıklar		91		151

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR

Bu dipnot, iskonto edilmiş maliyet yöntemine göre ölçülen finansal borçların sözleşme şartlarıyla ilgili bilgi içermektedir. Grup'un faiz, yabancı para ve likidite riskleri ve duyarlılık analizleri Not 39'da gösterilmiştir:

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

	<u>Nominal</u> <u>Değer</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatl bank kredileri	205.641	210.066
Kısa vadeli teminatsız bank kredileri	25.311	25.433
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	255.212	296.446
Uzun vadeli teminatsız bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.693	3.110
Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları	70.940	76.676
Faizsiz spot krediler	445	445
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.417	1.413
	561.659	613.589
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatl bank kredileri	1.791.852	1.733.885
Uzun vadeli teminatsız bank kredileri	25.339	24.550
Uzun vadeli ihraç edilen tahvil	154.090	154.090
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	5.133	5.106
	1.976.414	1.917.631

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

	<u>Nominal</u> <u>Değer</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Banka kredileri	2.306.493	2.293.935
Tahvil	225.030	230.766
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	6.550	6.519
	2.538.073	2.531.220

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

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

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</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	190.994	352.133	543.127
Akfen İnşaat	1.084	18.123	19.207
Akfen GYO	74.075	243.855	317.930
HES I-II-IV-V	85.073	326.699	411.772
Akfen Su	1.575	12.771	14.346
MIP	134.155	404.616	538.771
TAV Yatırım	43.660	7.739	51.399
TAV Havalimanları	42.087	214.315	256.402
İDO	39.473	332.274	371.747
	612.176	1.912.525	2.524.701

<u>Nominal Değer</u>	<u>Kısa vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Toplam</u>
Akfen Holding	177.899	357.409	535.308
Akfen İnşaat	165	18.900	19.065
Akfen GYO	69.087	244.929	314.016
HES I-II-IV-V	58.769	355.968	414.737
Akfen Su	1.578	12.957	14.535
MIP	135.385	410.760	546.145
TAV Yatırım	42.555	7.728	50.283
TAV Havalimanları	35.349	223.856	259.205
İDO	39.455	338.774	378.229
	560.242	1.971.281	2.531.523

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

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

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

Şartlar ve geri ödeme planları

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 yıldan kısa	560.242	684.444	612.176	739.022
1 – 2 yıl arası	486.983	704.619	493.338	726.265
2 – 3 yıl arası	337.512	339.252	342.148	358.878
3 – 4 yıl arası	184.769	395.162	187.882	364.007
5 yıl ve sonrası	962.017	1.337.720	889.157	1.269.977
	2.531.523	3.461.197	2.524.701	3.458.149

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ABD Doları	1.146.516	1.543.407	1.135.095	1.536.442
Avro	1.096.348	1.710.494	1.094.841	1.710.136
TL	258.971	207.106	265.013	211.380
Diğer	29.688	190	29.752	191
	2.531.523	3.461.197	2.524.701	3.458.149

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

	<u>2012</u>				<u>2011</u>		
	<u>TL</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>		<u>TL</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>
Sabit Faizli Krediler				Sabit Faizli Krediler			
En Düşük	10,00%	4,65%	6,05%	En Düşük	10,00%	3,50%	3,75%
En Yüksek	12,35%	7,20%	8,75%	En Yüksek	16,88%	9,95%	6,95%
Değişken Faizli Krediler(*)				Değişken Faizli Krediler			
En Düşük	4,00%	0,13%	1,54%	En Düşük	4,00%	0,13%	1,54%
En Yüksek	4,00%	8,00%	7,50%	En Yüksek	4,00%	8,00%	7,50%

(*) Değişken faizli krediler için, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli Euribor, Libor ve Gösterge Faiz oranları üzerine ek olarak ödenen faiz oranlarıdır.

Not 9'da belirtildiği gibi, MIP'nin Ana kredisinin (Senior Loan) %81'i HES I-IV-V grubu şirketlerinin Ana ve KDV kredilerinin toplamının sırasıyla %74'ü, %75'i ve %69'u, ve İDO'nun Ana kredisinin (Senior Loan) %75'i vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir. TAV İstanbul, TAV Esenboğa, Tav Ege, HAVAŞ, TAV Tunus ve TAV Makedonya'nın değişken faiz oranlı kredilerinin faiz oranlarının, sırasıyla %100'ü, %100'ü, %100'ü, %50'si, %85'i ve %100'ü vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir.

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

31 Aralık 2012 itibariyle banka proje kredilerinin toplamı 1.867.961 TL olup; (31 Aralık 2011: 2.454.373 TL) toplam krediler içerisindeki payı %74'tür (31 Aralık 2011: %71).

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Holding

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 ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+1,25	2013	22.283	22.353
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+1,25	2013	7.130	7.139
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+3,50	2014	23.768	23.974
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	4,75	2015	133.695	134.876
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	Avro	Euribor+4,00	2014	123.402	124.019
Tahvil ⁽⁵⁾	TL	DİBS(*)+4,00	2013	70.940	71.080
Tahvil ⁽⁶⁾	TL	DİBS(*) + 4,00	2014	154.090	159.686
				535.308	543.127

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

⁽²⁾ Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

⁽³⁾ 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.

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

⁽⁵⁾ 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 verilecek 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.

⁽⁶⁾ 09 Mart 2012 tarihinde 200.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 2. dönem kupon ödeme tarihi 8 Mart 2013'tür.

Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 2. dönem kupon ödeme dönemine (8 Mart 2013) ilişkin verilecek kupon faizi %5,63'tür. Kupon ödemeleri 6 ayda bir gerçekleşmektedir.

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Holding (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,85	2012	14.167	14.563
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	6,75	2013	18.889	19.295
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	6,25	2013	20.778	21.127
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	7,50	2013	9.445	9.550
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	8,10	2013	24.556	25.026
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	7,80	2013	5.667	5.832
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	Libor+3,50	2014	41.976	42.229
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	7,40	2014	18.889	18.957
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,90	2014	34.000	35.284
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	ABD Doları	9,95	2015	141.668	144.287
Teminatlı banka kredileri ⁽⁵⁾	Avro	Euribor+4,20	2014	192.350	196.278
Tahvil ⁽⁶⁾	TL	DİBS(*) +2,50	2012	100.000	103.382
Teminatlı banka kredileri ⁽⁷⁾	TL	16,88 ^(**)	2013	301	302
Tahvil ⁽⁸⁾	TL	DİBS(*) + 4,00	2013	80.000	80.130
				702.686	716.242

(1) Teminatı Akfen İnşaat kefaletidir.

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

(3) Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

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

(5) Teminatı Akfen GYO'ya ait 86.988,875 adet hisse rehnidir.

(6) 5 Mart 2010 tarihinde 100.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 182 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 2 Mart 2012'dir. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine (2 Mart 2012) ilişkin verilecek kupon %5,13'tür. Kupon ödemeleri 182 günde bir gerçekleşmektedir.

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

(8) 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 1. dönem kupon ödeme tarihi 27 Mart 2012'dir. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 1. dönem kupon ödeme dönemine (27 Mart 2012) ilişkin verilecek kupon %3,51'dir. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Holding (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	177.899	251.908	190.994	261.878
1 – 2 yıl arası	223.714	237.709	229.877	247.154
2 – 3 yıl arası	133.695	91.401	122.256	100.551
3 – 4 yıl arası	--	121.668	--	106.659
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	535.308	702.686	543.127	716.242

Akfen İnşaat:

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>		<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
		<u>Faiz oranı</u>				
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	7,2		2014	231	317
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	TL	9,3		2014	9.000	9.057
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	TL	9,9		2014	2.393	2.392
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	TL	9,9		2014	2.035	2.035
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	TL	9,9		2014	4.406	4.406
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	TL	9,9		2014	1.000	1.000
					19.065	19.207

⁽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. Teminat olarak toplamda 2.504.827 nominal adet Akfen Holding hissesi depo hesabında bulunmaktadır.

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen İnşaat: (devamı)

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

(2) Teminatlı Akfen Holding kefaletidir.

(3) Teminatlı Hamdi Akın kefaletidir.

(*) Aylık faiz oranlarıdır.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	165	15.630	1.084	20.080
1 – 2 yıl arası	18.900	46.303	18.123	44.572
2 – 3 yıl arası	--	7.692	--	6.934
3 – 4 yıl arası	--	--	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	19.065	69.625	19.207	71.586

Akfen GYO:

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Akfen GYO	222.107	199.916	224.527	202.465
RHI	74.271	63.010	75.606	65.932
RPI	17.638	17.107	17.797	17.341
	314.016	280.033	317.930	285.738

Akfen GYO:

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri (1)	Avro	8,75	2014	23.517	24.046
Teminatlı banka kredileri (1)	Avro	6,95	2014	11.759	11.817
Teminatlı banka kredileri (2)	Avro	Euribor +3,70	2015	21.165	21.454
Teminatlı banka kredileri (3)	Avro	Euribor +3,75	2022	154.783	156.078
Teminatlı banka kredileri (4)	TL	11,05-12,35	2013	2.450	2.504
Teminatlı banka kredileri (5)	TL	10,00	2016	8.433	8.628
				222.107	224.527

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

⁽¹⁾ Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

⁽²⁾ 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 Bank A.Ş.'den alınan teminat mektubu karşılığı kredi kullanılmıştır. ING Bank A.Ş.'den alınan teminat mektubu ise aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

- 8 Eylül 2008 tarihinde Akfen GYO ve ING Bank A.Ş. arasında akdedilen hisse senedi rehin sözleşmesi ile Akfen GYO'nun Akfen Ticaret'te sahip olduğu hisselerden 279.996 adet hisseye karşılık toplam 7.000 TL değerindeki hissesi ING Bank A.Ş. Kızılay Şubesine rehin olarak verilmiştir.
- KKTC 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 Bank A.Ş. lehine rehn edilmiştir.

⁽³⁾ Accor ile imzalanan Çerçeve Anlaşma'ya 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. 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,
- 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akfen GYO ortaklarından Akfen Holding ve Akfen İnşaat, İzmir ve Ankara Esenboğa Otel projeleri için inşaat tamamlama garantisi vermişlerdir.

⁽⁴⁾ Teminatı Akfen Holding ve Akfen İnşaat kefaletidir:

⁽⁵⁾ KKTC'de Merit Otel inşaatını finanse etmek için Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'den alınan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

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

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

⁽¹⁾ KKTC Mercure Otel'in inşaatını finanse etmek için muhtelif bankalardan kullanılmış olan kredilerin refinansmanı amacıyla ING European Financial Services Plc'den ING Bank A.Ş.'den alınan teminat mektubu karşılığında kredi kullanılmıştır.

ING Bank A.Ş.'den alınan teminat mektubu ise aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

- 8 Eylül 2008 tarihinde Akfen GYO ve ING Bank A.Ş. arasında akdedilen hisse senedi rehin sözleşmesi ile Akfen GYO'nun Akfen Ticaret'te sahip olduğu hisselerden 279,996 adet hisseye karşılık toplam 7.000 TL değerindeki hissesi ING Bank A.Ş. Kızılay Şubesine rehin olarak verilmiştir.
- KKTC Mercure Otel'in casino kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- KKTC Mercure Otel'in işletme kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- Akfen GYO banka kredisi tutarı kadar kefalet vermiştir,
- KKTC Mercure Otel'in üst kullanım hakkı ING Bank A.Ş. lehine rehn edilmiştir.

⁽²⁾ Accor ile imzalanan Çerçeve Sözleşmesi'ne göre inşa edilecek otel projelerinin finansmanında kullanılmak üzere, 30 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla Türkiye İş Bankası ve TSKB eşliderliğinde 100 milyon Avro değerinde kredi tahsisi sözleşmesi imzalanmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Akfen GYO 74,10 milyon Avro tutarında kredi kullanmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Gaziantep, Kayseri, Trabzon, Bursa, Zeytinburnu'ndaki otellerin üst kullanım hakkı ve Esenyurt ve Adana'da üzerinde otel inşa edilmesi planlanan arsa, 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.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Akfen GYO ortaklarından Akfen Holding ve Akfen İnşaat; Adana, İzmir ve Beylikdüzü Otel projeleri için inşaat tamamlama garantisi vermişlerdir.

Akfen GYO Loft 1, 2 ve 3 numaralı bağımsız bölümlerin %50'si üzerinden banka lehine ipotek vermiştir.

⁽³⁾ KKTC Otel-Girne inşaatını finanse etmek için Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'den alınan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

RHI:

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değer</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor +6,50	2021	29.335	29.915
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	Avro	Euribor+6,50	2022	21.419	21.842
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	Avro	Euribor+6,50	2023	23.517	23.849
				74.271	75.606

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değer</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	Avro	Euribor +7,50	2012	63.010	65.932
				63.010	65.932

⁽¹⁾ 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

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

RHI (devamı)

27 Nisan 2010 tarihinde EBRD ve IFC ile yapılan kredi sözleşmesi ile Akfen GYO, Credit Europe Bank NV'den kullandığı kredileri 2012 yılında tekrar finanse edilmiştir. EBRD ve IFC'nin tahsis ettiği kredi limitleri eşit olup toplamda verilen kredi limit tutarı 31.800.000 Avro'dur. Proje bazında ise kredi limitleri, Samara otel projesi, Yaroslavl otel projesi ve Kaliningrad otel projesi için sırasıyla 12.600.000 Avro, 9.200.000 Avro ve 10.000.000 Avro'dur.

⁽⁴⁾Russian Hotel'e ait Credit Europe Bank NV'den alınan kredidir. RHI, üzerinde otel projesi gerçekleştireceği Samara şehrindeki arsayı ve 100% sahip olduğu YaroslavlOtelInvest ve SamstroyKom hisselerini teminat olarak vermiştir. Akfen GYO ve Akfen Ticaret banka kredisi tutarı kadar müteselsilen kefalet vermiştir.

RPI:

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+7,50	2013	17.638	17.797
				17.638	17.797

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

⁽¹⁾RPI'ye ait Credit Europe Bank NV'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.

Finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	69.087	112.646	74.075	118.982
1 – 2 yıl arası	54.726	30.250	53.384	30.389
2 – 3 yıl arası	37.389	29.672	37.092	29.386
3 – 4 yıl arası	31.245	29.702	31.216	29.257
5 yıl ve sonrası	121.569	77.763	122.163	77.724
	314.016	280.033	317.930	285.738

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu

Finansal borçların 31 Aralık tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
HES I	87.154	314.903	85.728	310.341
HES II	155.504	145.542	156.330	146.422
HES IV	65.370	--	64.553	--
HES V	106.709	--	105.161	--
	414.737	460.445	411.772	456.763

HES I

Finansal borçların 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
	Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,50	2013-2020	87.154
				87.154	85.728

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

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

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, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("YKB"), Denizbank A.Ş. ("Denizbank") ve Finansbank A.Ş. ("Finansbank") konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası'na, HES I ve Beyobası'nda Akfen Holding'in sahip olduğu tüm hisseler rehnedilmiştir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES I (devamı)

-Risk giderim alacakları temliki

-Proje gelirlerinin temliki

-Ticari işletme rehni

-Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi

-31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve Akfen İnşaat tamamlama garantileri devam etmektedir.

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

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

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

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

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	14.202	47.590	19.984	69.413
1 – 2 yıl arası	10.809	42.351	10.666	42.352
2 – 3 yıl arası	10.809	34.199	10.666	34.199
3 – 4 yıl arası	10.809	34.199	10.666	34.199
5 yıl ve sonrası	40.525	156.564	33.746	130.178
	87.154	314.903	85.728	310.341

HES II

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
				155.504	156.330

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES II (devamı)

HES II proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB ve Denizbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş 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 İnşaat ve Akfen Holding'in tamamlama garantisi 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 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>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	17.765	3.894	26.694	14.383
1 – 2 yıl arası	17.765	16.172	17.765	16.172
2 – 3 yıl arası	17.765	16.172	17.765	16.172
3 – 4 yıl arası	17.765	16.172	17.765	16.172
5 yıl ve sonrası	84.444	93.132	76.341	83.523
	155.504	145.542	156.330	146.422

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES IV

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	65.370	64.553
				65.370	64.553

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

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- KDV alacaklarının temliki
- EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki
- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi
- Akfen Holding'in tamamlama garantisi 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 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>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</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	--
	65.370	--	64.553	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

HES Grubu (devamı)

HES V

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	106.709	105.161
				106.709	105.161

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 rehneldir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- KDV alacaklarının temliki
- EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki
- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi
- Akfen Holding'in tamamlama garantisi 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>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</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	--
	106.709	--	105.161	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Su

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 ⁽¹⁾	Avro	Euribor+4,00	2020	14.531	14.342
Teminatlı banka kredileri	TL	10,68-11,68	2013	4	4
				14.535	14.346

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

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

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

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

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	1.578	786	1.575	1.524
1 – 2 yıl arası	1.681	1.639	1.636	2.168
2 – 3 yıl arası	1.772	1.747	1.731	2.074
3 – 4 yıl arası	1.895	1.842	1.859	1.970
5 yıl ve sonrası	7.609	9.876	7.545	7.905
	14.535	15.890	14.346	15.641

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

MIP

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 ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+1,0	2013	104.383	104.590
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+2,5	2019	441.762	434.181
				546.145	538.771

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

MIP; Ana kredisi (Senior Loan) ve Ara kredi (Mezzanine Loan) olmak üzere kredi miktarları sırasıyla 600.000.000 ABD doları (Grup payı: 300.000.000 ABD Doları) ve 100.000.000 ABD doları (Grup payı: 50.000.000 ABD Doları) olmak üzere iki ayrı banka kredisi almıştır. 31 Aralık 2012 itibarıyla Ana Kredi ve Ara Kredi bakiyesi sırasıyla 495.638.667 ABD Doları (Grup payı: 247.819.333 ABD Doları) ve 117.113.495 ABD Doları (Grup payı: 58.556.748 ABD Doları)'dır.

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

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

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	135.385	25.075	134.155	23.791
1 – 2 yıl arası	40.884	141.580	39.489	140.056
2 – 3 yıl arası	45.050	43.322	43.746	41.844
3 – 4 yıl arası	56.025	47.736	54.839	46.355
5 yıl ve sonrası	268.801	344.197	266.542	340.545
	546.145	601.910	538.771	592.591

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Yatırım

Finansal borçların 31 Aralık tarihi itibarıyla detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TAV İnşaat	50.283	113.070	51.399	115.028
	50.283	113.070	51.399	115.028

TAV İnşaat

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>
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,65%	2013	1.932	1.972
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor + 3,9	2013	3.864	3.903
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor + 3,65	2013	3.862	3.892
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,45%	2013	1.932	2.088
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,63%	2013	1.932	2.090
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,62%	2013	2.898	3.129
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	6,40%	2013	5.796	5.843
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,20%	2013	1.932	1.956
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,90%	2014	3.864	3.924
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,70%	2014	3.864	3.934
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor+3,25	2013	3.313	3.351
Teminatl bank kredileri ⁽¹⁾	Avro	6,05	2013	2.549	2.618
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,95%	2013	2.007	2.020
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,95%	2013	1.004	1.010
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,95%	2013	2.509	2.526
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,95%	2013	2.509	2.531
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,95%	2013	3.011	3.097
Teminatl bank kredileri ⁽²⁾	OMR	4,95%	2013	1.505	1.515
				50.283	51.399

⁽¹⁾ TAV Yatırım kefaleti

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Yatırım (devamı)

TAV İnşaat (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

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

⁽¹⁾ TAV Yatırım kefaleti ile

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

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	42.555	67.007	43.660	68.966
1 – 2 yıl arası	7.728	46.063	7.739	46.062
2 – 3 yıl arası	--	--	--	--
3 – 4 yıl arası	--	--	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--	--	--
	50.283	113.070	51.399	115.028

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları

Finansal borçların 31 Aralık tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TAV Havalimanları	38.988	63.137	39.794	63.821
TAV İstanbul	65.568	241.329	65.209	240.630
TAV Esenboğa	22.737	80.234	22.320	78.678
TAV İzmir	--	26.394	--	26.665
TAV Ege	8.380	--	6.909	--
TAV Gazipaşa	3.213	10.588	3.268	10.850
TAV Tunus	69.312	237.565	68.554	234.842
TAV Tiflis	3.157	13.992	3.190	14.146
TAV Makedonya	13.149	44.681	12.489	42.485
HAVAŞ	14.112	49.366	14.138	49.466
ATÜ. Turizm İşletmeciliği A.Ş. ("ATÜ")	3.450	15.266	3.486	15.412
TIBAH Development	16.879	--	16.786	--
Diğer	260	1.322	259	1.327
	259.205	783.874	256.402	778.322

TAV Holding

TAV Holding'in 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatsız banka kredisi	Avro	4,25 – 7,10	2013-2014	36.374	37.180
Teminatsız banka kredisi	TL	6,00	2013	2.598	2.598
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	16	16
				38.988	39.794

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV İstanbul

TAV İstanbul'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi(*)	Avro	Euribor + 2,50	2018	65.454	65.095
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	114	114
				65.568	65.209

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

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

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

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

TAV Esenboğa

TAV Esenboğa'nın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,35	2021	22.693	22.276
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	44	44
				22.737	22.320

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

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

TAV İzmir

TAV İzmir'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredisi bulunmamaktadır.

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV Ege

TAV Ege'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,50	2027-2028	8.380	6.909
				8.380	6.909

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

a) Hisseler üzerindeki rehinler: TAV İstanbul, TAV Esenboğa ve TAV Ege'nin sırasıyla 180.000 TL (Grup Payı: 14.615 TL), 241.650 TL (Grup Payı: 19.620 TL) ve 87.270 TL (Grup Payı: 7.086 TL) nominal tutarındaki tüm hisseleri yürürlükteki kredi sözleşmelerine göre bankalar lehine rehinlidir (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV Esenboğa ve TAV İzmir için sırasıyla 180.000 TL, 241.650 TL ve 150.000 TL (Grup Payları sırasıyla 47.015 TL, 63.117 TL ve 39.179 TL)). Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin hisselerini kontrol etme hakları vardır. Temerrüt halinde, kredi veren bankalar söz konusu şirketlerin hisselerini Türk İcra ve İflas Kanunu'nun uygun hükümleri uyarınca ya halka arz yoluyla ya da belirlenmiş olan adaylara ihale yoluyla satılmasını talep edebilir. Bu rehinler vade sonunda veya banka borçları tamamiyle ödendikten sonra kaldırılacaktır.

b) Alacaklar üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin alacaklarını kontrol etme yetkisi vardır ve söz konusu durumda kredi veren bankalar söz konusu şirket tarafından alınan ödemeleri durdurma ve sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklar ile ilgili hakları kullanma yetkisine sahiptir. Sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklarla ilgili tüm ödemeler bankalara (bu alacaklarla ilişkin olan tüm ödemeler tahsil etme ve bu alacaklarla ilişkin olan bütün hakları kullanma yetkisine sahip olan) yapılmalıdır. TAV İstanbul, TAV Esenboğa ve TAV Ege'nin alacakları üzerinde sırasıyla 79.888 TL (Grup payı: 6.486 TL), 8.899 (Grup payı: 723 TL) ve 1.728 TL (Grup Payı: 140 TL) rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın alacakları üzerinde sırasıyla 65.006 TL (Grup payı: 5.267 TL), 2.750 TL (Grup payı: 223 TL) ve 7.840 TL (Grup Payı: 636 TL)).

c) Banka hesapları üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin banka hesaplarını kontrol etme yetkisi vardır. Bu durumda söz konusu şirketlerin borçlar hesabında duran tutarın tamamını ya da bir kısmını, bu hesaplardan kaynaklanan ya da tahakkuk eden faiz, gelir veya diğer gelirler ile mahsup etme hakkına sahiptir. TAV İstanbul, TAV Esenboğa ve TAV Ege'nin banka hesapları üzerinde sırasıyla 697.983 TL (Grup payı: 56.670 TL), 57.680 TL (Grup Payı: 4.683 TL) ve 80.110 TL (Grup Payı: 6.504 TL) rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın banka hesapları üzerindeki rehin sırasıyla 641.516 TL (Grup payı: 167.564 TL), 94.202 TL (Grup payı: 24.606 TL) ve 48.279 TL (Grup payı: 12.610 TL)).

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

- Kredi verenin onayı ile ikincil borçlanma,
- Herhangi bir varlık alım ya da kiralama durumunda 500 ABD Doları kadar borçlanma,
- Vergi ve sosyal güvenlik yükümlülüklerini ödemek için 3.000 ABD Doları'na kadar borçlanma.

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV Gazipaşa

TAV Gazipaşa'nın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	5,30 - 6,00	2013	1.995	2.050
Teminatlı banka kredisi	TL	8,00	2013	1.218	1.218
				3.213	3.268

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

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	5,40 - 6,75	2013	6.670	6.861
Teminatlı banka kredisi	TL	11,00	2013	3.918	3.989
				10.588	10.850

TAV Tunus

TAV Tunus'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,90	2022	19.543	19.344
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,28	2028	31.112	30.762
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,54	2028	12.938	12.793
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2028	5.719	5.655
				69.312	68.554

TAV Tunus'un proje kredilerine ilişkin rehinler:

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV Tunus (devamı)

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

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

TAV Tiflis

TAV Tiflis'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal değeri</u>	<u>Defter değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	ABD Doları	Libor + 4,50	2015	3.157	3.190
				3.157	3.190

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

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

TAV Tiflis'in proje kredilerine ilişkin rehiner:

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

TAV Tiflis (devamı)

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

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

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

TAV Makedonya

TAV Makedonya'nın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,50	2020	13.149	12.489
				13.149	12.489

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

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

TAV Makedonya'nın proje kredilerine ilişkin rehinler:

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

TAV Makedonya'nın alacakları üzerinde 1.983 TL (Grup Payı: 161 TL) rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 3.632 TL (Grup Payı: 871 TL)).

HAVAŞ

HAVAŞ'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	5,75	2013	1.146	1.163
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 5,75	2017	2.803	2.777
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2018	9.932	9.967
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	231	231
				14.112	14.138

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

HAVAŞ (devamı)

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

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

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

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

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

- TGS'nin sermayesinin %50'sini teşkil eden hisseler üzerinde birinci derece ve birinci sırada rehin tesis edilmiştir.
- 16.585 TL (Grup Payı: 1.347 TL) tutarındaki vadeli ve vadesiz mevduat garanti olarak bloke edilmiştir.
- TAV Havalimanları, banka kredisi tutarı kadar kefalet vermiştir.
- HAVAŞ'ın bağlı ortaklıklarından ve müştereken kontrol edilen ortaklıklarından alacağı temettü gelirleri kredi borcunun ödenmesinde kullanılmak üzere banka lehine temlik edilmiştir.
- Ticaret sicilinde kayıtlı ticari işletme, ticaret unvanı, işletme adı, makine, ekipman, demirbaşlar, motorlu araçlar da dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm unsurları üzerinde, birinci derecede ticari işletme rehni tesis edilmiştir.
- HAVAŞ hisseleri üzerinde birinci derece rehin tesis edilmiştir.

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

ATÜ

ATÜ'nün 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	Avro	4,80 - 6,00	2015- 2018	2.240	2.280
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor+2,70	2015	1.205	1.201
Teminatlı banka kredisi	Tunus Dinarı	5,73	2013	5	5
				3.450	3.486

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

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

TIBAH Development

TIBAH Development'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredisi	SAR	Saibor +0,87	2015	16.334	16.239
Teminatlı banka kredisi	SAR	Saibor +1,25	2017	545	547
				16.879	16.786

Tibah Development'in proje kredilerine ilişkin rehiner:

- Alacaklar üzerindeki rehiner: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların Tibah Development'in alacaklarını kontrol etme yetkisi vardır ve söz konusu durumda kredi veren bankalar söz konusu şirket tarafından alınan ödemeleri durdurma ve sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklar ile ilgili hakları kullanma yetkisine sahiptir. Sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklarla ilgili tüm ödemeler bankalara (bu alacaklarla ilişkin olan tüm ödemeler tahsil etme ve bu alacaklarla ilişkin olan bütün hakları kullanma yetkisine sahip olan) yapılmalıdır. Tibah Development'in alacakları üzerinde 17.032 TL (Grup Payı: 1.383 TL) rehin bulunmaktadır.
- Banka hesapları üzerindeki rehiner: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların Tibah Development'in banka hesaplarını kontrol etme yetkisi vardır. Bu durumda Tibah Development'in borçlar hesabında duran tutarın tamamını ya da bir kısmını, bu hesaplardan kaynaklanan ya da tahakkuk eden faiz, gelir veya diğer gelirler ile mahsup etme hakkına sahiptir. Tibah Development'in banka hesapları üzerinde 40.593 TL (Grup Payı: 3.296 TL) rehin bulunmaktadır.
- Sözleşmelerin temlik: Çözülememiş bir temerrüde dair bir tebligat gönderilmesi durumunda, kredi veren bankalar temlik edilen sözleşmeler (YDİ sözleşmesi, inşaat sözleşmesi, garanti sözleşmesi de dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) kapsamındaki haklara sahip olunması ve kullanılması hakkına sahiptir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	35.349	127.031	42.087	126.995
1 – 2 yıl arası	43.589	100.743	47.807	115.791
2 – 3 yıl arası	38.735	67.573	40.753	80.686
3 – 4 yıl arası	23.455	74.788	24.606	80.987
5 yıl ve sonrası	118.077	413.739	101.149	373.863
	259.205	783.874	256.402	778.322

İDO

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>
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,22	2014	7.710	7.730
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,13	2017	17.565	17.632
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+8	2018	26.738	26.746
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+4,9	2023	326.216	319.639
				378.229	371.747

Finansal borçların 31 Aralık 2011 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>
Teminatsız banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	Libor+1,65	2012	1.319	1.329
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,85	2012	1.085	1.094
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,22	2014	12.255	12.282
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+0,13	2017	22.335	22.384
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+8	2018	28.334	28.341
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+4,9	2023	368.336	360.808
				433.664	426.238

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

İDO (devamı)

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

⁽²⁾ Krediyeye ilişkin olarak Akfen Holding tarafından sağlanan teminat şu şekildedir: Akfen Holding'in İDO'da sahip olduğu hisseler kredi verenlere rehin verilmiştir. Ayrıca, Akfen Holding'in diğer ortaklardan Tepe ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak 2012 mali yılının başlangıcından itibaren kredi tamamen ödeninceye kadar yıllık borç servis karşılama oranını sağlamak adına, her yıl dönüşümlü olmak ve yenilenmek kaydıyla, 25.000.000 ABD Doları'nın %70'i kadar (17.500.000 ABD Doları) tamamlama garantisi mevcuttur. Kalan %30 un (7.500.000 ABD Doları) teminatı Souter'e aittir. Souter'ın toplamda sorumluluk limiti 30.000.000 ABD Doları olup, Souter'ın sorumluluk limiti aşıldığı ve borç servis karşılama oranını tamamlama gerektiği takdirde, Akfen Holding, Tepe, ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak yıllık 25.000.000 ABD Doları'nı aşmamak kaydı ile tamamlama garantisi taahhüt etmiştir. Tamamlama garantisi, seçimi garanti sözleşmesinde belirtilen şartlara tabi olarak ortaklara ait olmak üzere (i) İDO'ya sermaye koymak, (ii) İDO'ya ödünç vermek veya (iii) kredi verenlere banka teminat mektubu temin etmek suretiyle sağlanacaktır. Tamamlama garantisi diğer ortaklar Tepe ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak taahhüt edilmiştir.

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

⁽³⁾31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde bankalara verilmiş olan toplam ipotek tutarı 114.480.618 ABD Doları (Grup payı: 34.344.185 ABD Doları)'dır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili kredi kapatılmış ve krediyeye ilişkin ipoteklerin kaldırılmıştır.

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

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal Değer</u>		<u>Defter Değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 yıldan kısa	39.455	32.878	39.473	33.010
1 – 2 yıl arası	44.803	41.808	44.502	41.549
2 – 3 yıl arası	46.295	47.474	45.792	47.032
3 – 4 yıl arası	24.904	49.056	24.581	48.408
5 yıl ve sonrası	222.772	262.448	217.399	256.239
	378.229	433.664	371.747	426.238

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla finansal kiralama işlemlerinden borçların vadesi yapısı aşağıdaki gibidir:

	2012			2011		
	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	Faiz	Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi itibarıyla defter değeri	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	Faiz	Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi itibarıyla defter değeri
1 yıldan önce	1.747	334	1.413	5.126	719	4.407
1 - 5 yıl	4.579	724	3.855	9.531	1.833	7.698
5 yıl sonrası	1.330	79	1.251	4.272	380	3.892
	7.656	1.137	6.519	18.929	2.932	15.997

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal kiralama işlemleri TAV Yatırım'ın yapmış olduğu iki adet uçak kiralaması (5.249 TL) ile beraber TAV Havalimanları, İDO ve Akfen Su'ya ait demirbaş ve cihaz kiralamalarından oluşmaktadır.

9 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa vadeli türev finansal araçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla kısa vadeli türev varlık ve yükümlülükleri TAV Havalimanları ve İDO'nun, türev enstrümanlarından oluşmaktadır.

	2012		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	16	(37.150)	(37.134)
Çapraz kur takası	42	(1.493)	(1.451)
	58	(38.643)	(38.585)

	2011		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(80.896)	(80.896)
Çapraz kur takası	2.685	--	2.685
	2.685	(80.896)	(78.211)

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

9 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Vadeli faiz oranı takası

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

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

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

TAV İzmir banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2012 itibariyle proje finansman kredisinin %49'u faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: % 49).

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

TAV Makedonya banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2012 itibariyle proje finansman kredisinin %80'i faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: % 100).

TAV Ege'nin banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle değişken faiz oranlı kredileri toplamının %100'ü faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır.

Tibah Development'ın banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle proje finansman kredisinin %89'u faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır.

İDO'nun banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle proje finansman kredisinin % 75'i faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

9 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Kısa vadeli türev finansal araçlar (devamı)

Çapraz kur takası

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

TAV İstanbul Dexia Credit Local ("DCL") ile 12 Mart 2008 tarihinde DHMİ'ne 2018'e kadar yapacağı kira ödemeleri için ABD Doları ve Avro kurları arasındaki pariteyi sabitleyen bir vadeli işlem sözleşmesi yapmıştır. 2010 yılında, TAV İstanbul söz konusu finansal riskten korunma ilişkisini iptal etmiş ve 16 Aralık 2010 tarihinde TAV İstanbul, DCL ve ING Bank N.V. arasında iki adet çapraz kur takası sözleşmesi imzalanmıştır. 31 Aralık 2012 itibariyle, sözleşmenin nominal değeri 25.163 ABD Doları'dır (19.092 Avro) (31 Aralık 2011: 94.775 ABD Doları (71.909 Avro)).

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kullanılan vadeli faiz oranı takası ve çapraz kur takası türevlerinin gerçeğe uygun net değeri 31.587 TL'dir (31 Aralık 2011: 78.211 TL). Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibariyle türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır. 31 Aralık 2012 itibariyle finansal riskten korunma muhasebesi uygulandığı için faiz ve çapraz kur türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki 5.797 TL tutarındaki değişim finansal riskten korunma yedeğinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2011: 6.281 TL).

Ayrıca, IDO'nun kredilerinin anapara kısmıyla ilişkilendirilen döviz kuru riskinden korunma işleminin 2.564 TL (Grup Payı:769 TL) gerçeğe uygun değer değişim farkı gelir tablosu içerisinde kayıtlara alınmış faiz geri ödemesiyle ilişkilendirilen kısmının gerçeğe uygun değerindeki 2.564 TL (Grup Payı: 769 TL) değişik ise özkaynak içerisinde kayıtlara alınmıştır.

Uzun vadeli türev finansal araçlar

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un diğer uzun vadeli finansal yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2012		
	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>	<u>Net Tutar</u>
Vadeli faiz oranı takası	--	(81.486)	(81.486)
	--	(81.486)	(81.486)

	2011		
	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>	<u>Net Tutar</u>
Vadeli faiz oranı takası	--	(86.649)	(86.649)
	--	(86.649)	(86.649)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülükler tutarı MIP ve HES grubuna ait türev enstrümanlarından oluşmaktadır.

Vadeli faiz oranı takası

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

HES I-IV-V şirketleri (Beyobası, İdeal, Çamlıca) banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. Bahsi geçen kredilerin sırasıyla %74'ü, % 75'i ve %69'u faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (31 Aralık 2011: % 73).

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 38)	13.687	6.000
Diğer ticari alacaklar	163.355	300.603
	177.042	306.603

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari alacaklar 840 TL iskonto etkisi düşülerek gösterilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle toplam ticari alacakların 26.492 TL'si (31 Aralık 2011: 76.105 TL) teminat vs ile güvence altına alınmıştır (Not 39).

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 16)	69.813	117.695
Ticari alacaklar	53.726	69.127
Sözleşme alacakları	21.444	98.866
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 16)	20.304	14.798
DHMİ'den garanti edilen yolcu alacakları	3.521	12.454
Alacak senetleri	531	937
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(5.984)	(13.274)
	163.355	300.603

31 Aralık tarihleri için ticari alacakların şirketler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
TAV Havalimanları	16.715	40.278
MIP	8.272	7.663
Akfen İnşaat	8.309	7.724
Akfen GYO	6.321	4.572
HES I-IV-V	5.508	3.164
Diğer	8.601	5.726
	53.726	69.127

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

DHMİ'den garanti edilen yolcu alacakları, DHMİ ile Tav Havalimanları arasında Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Ankara Esenboğa Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 1.388 TL (31 Aralık 2011: 6.001 TL) ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 1.650 TL (31 Aralık 2011: 6.453 TL)'dir.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların 20.361 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 37.074 TL) kısmının vadesi geçmiş olduğu halde, bu alacaklara ilişkin karşılık ayrılmamıştır. Bahse konu ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	9.106	3.610
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.614	4.463
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	8.181	28.485
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	11.875	12.842
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	802	948
	31.578	50.348
Değer düşüklüğü	(5.984)	(13.274)
Kredi riski	25.594	37.074

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş olan alacakların 8.486 TL'lik kısmı teminatlarla güvence altına alınmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dönem başı bakiyesi	(13.274)	(5.801)
İşletme birleşmelerinin etkisi	--	(32)
Tahsilatlar	23	3.666
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	(299)	(10.272)
Grup yapısındaki değişimin etkisi(*)	7.277	--
Kur değişiminin etkisi	289	(835)
Dönem sonu bakiyesi	(5.984)	(13.274)

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

Raporlama tarihi itibarı ile Marina 101 projesine ilişkin onaylanmış alacakların tahsiline ilişkin belirsizlik, projenin Şubat 2012 itibarı ile faaliyetlerine başlamasından dolayı ortadan kalkmıştır. Projenin TAV Körfez tarafından 6 Kasım 2010'da durdurulmasına sebep olan ödenmemiş onaylı sözleşme alacakları Marina 101 projesinin işvereni tarafından ödenmiştir. Onaylanmış sözleşme alacağının teminat kesintileri ile birlikte toplam tutarı 21,5 milyon AED'dir (Grup payı: 4,7 milyon AED) (31 Aralık 2011: 43,7 milyon AED (Grup Payı:18,6 milyon AED)). Onaylanmamış hakedişlerin tahmini kazançları aşan kısmı kalmamıştır (31 Aralık 2011: 9,7 milyon AED (Grup payı: 4,1 milyon AED). 31 Aralık 2012 itibarı ile avans tutarı 24,6 milyon AED'dir (Grup payı:5,3 milyon AED) (31 Aralık 2011: 19 milyon AED (Grup payı: 8 milyon AED)).

Libya'daki siyasi istikrarsızlıktan dolayı, TAV İnşaat'ın Libya'da faaliyet gösteren şubesi olan TAV Libya, Trablus Uluslararası Havalimanı Terminali ve Sebha Uluslararası Havalimanı projelerindeki faaliyetlerine belirsiz süreliğine ara vermek durumunda kalmıştır.

TAV Libya, raporlama dönemi sonrasında, 53.671 TL (Grup payı: 11.633 TL) tutarında devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklarına ilişkin henüz tahsilat yapmamıştır. Bu tutarın, 26.165 TL'lik (Grup payı: 5.671 TL) kısmı henüz faturalanmamıştır.

Akfen Holding'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolarına, TAV Libya'nın faaliyetlerine ilişkin dahil edilen net varlık toplamı 6.504 TL'dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

TAV Libya	2012	Grup Payı
Nakit ve nakit benzerleri	1.129	245
İnşaat sözleşmelerinden alacaklar	27.506	5.962
Faturalanmamış sözleşme alacakları	26.165	5.671
Diğer alacaklar ve varlıklar	11.318	2.453
Toplam varlıklar	66.118	14.331
Ticari borçlar	(2.415)	(523)
Alınan avanslar	(33.695)	(7.304)
Toplam özkaynaklar	(30.008)	(6.504)
Toplam kaynaklar	(66.118)	(14.331)
	2012	Grup Payı
Dönem zararı	(108)	(23)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Libya'daki operasyonlar için verilmiş olan teminat tutarı 137.285 TL (Grup Payı: 29.757 TL)'dir.

Uzun vadeli ticari alacaklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 38)	2.391	5.510
Diğer ticari alacaklar	53.822	159.598
	56.213	165.108

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	2012	2011
OSB tarafından garanti edilen alacak	15.615	16.804
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 16)	13.232	60.778
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları	14.484	60.191
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 16)	6.314	13.116
Diğer ticari alacaklar	4.177	8.709
	53.822	159.598

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

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

OSB tarafından garanti edilen alacak Akfen Su Arbiogaz Dilovası YİD Sözleşmesi kapsamında Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından yıllara göre asgari atıksu debi ve Avro para birimi ile atıksu arıtma fiyatı garantisine bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

10

TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflara borçlar (Not 38)	14.889	25.125
Diğer ticari borçlar	92.776	184.822
	107.665	209.947

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, kısa vadeli diğer ticari borçlar 89 TL iskonto etkisi düşülerek gösterilmiştir.

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ticari borçlar	58.173	173.226
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	14.917	8.538
Borç senetleri	10.783	--
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin borçlar (Not 16)	8.903	3.058
	92.776	184.822

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ticari borçların 15.642 TL'lik kısmı TAV İnşaat'ın taşeronlara olan borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 95.177 TL). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 39'da açıklanmıştır.

TAV Yatırım projeleri için yaptığı ödemelerde garanti mahiyetinde belirli bir oranda kesinti yapmaktadır. Bu kesintiler projelerin tamamlanmasıyla beraber ödenecektir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle grup tarafından alınan teminat kesintileri bakiyelerinin tamamı TAV Yatırım'a aittir.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle İDO tarafından akaryakıt alımına istinaden verilen çeklerin tutarı 33.272 TL (Grup Payı: 9.982 TL) olup vadesi 90 gündür.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
TAV Yatırım	15.642	95.177
HES Grubu	13.386	15.415
TAV Havalimanları	9.856	25.134
İDO	5.868	3.173
MIP	4.991	9.386
Akfen GYO	3.266	2.711
Akfen İnşaat	2.947	11.677
Akfen Holding	650	993
Diğer	1.567	1.178
	58.173	164.844

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli ticari borçlar

31 Aralık tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflara borçlar	621	1.083
Diğer ticari borçlar	41.695	36.780
	42.316	37.863

31 Aralık tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	8.958	36.706
Diğer ticari borçlar	32.737	74
	41.695	36.780

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

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
0-3 ay vadeli	59.520	161.901
3 ay – 1 yıl arası vadeli	33.256	22.921
1 yıldan uzun vadeli	41.695	36.780
	134.471	221.602

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 38)	8.789	11.666
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacak karşılığı (Not 38)	--	(6.598)
Diğer ticari olmayan alacaklar	4.225	11.460
	13.014	16.528

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar 451 TL iskonto etkisi düşülerek gösterilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer alacaklarda takip edilen 4.491 TL ve 1.360 TL tutarlarındaki bakiyeler Akfen Ticaret'in sırasıyla Akfen Karaköy ve RHI ile RPI'nın diğer ortaklarından olan sermaye alacaklarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2012'dan itibaren bu alacaklar uzun vadeli diğer alacaklar hesabında takip edilmektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle diğer ticari olmayan alacakların 2.651 TL'lik kısmı Akfen İnşaat'ın ve HES grubu firmalarının vergi dairelerinden olan çeşitli alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 2.808 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 38)	43.211	39.225
Diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar	11.181	1.556
	54.392	40.781

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli diğer alacaklar 2.495 TL iskonto etkisi düşülerek gösterilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli diğer alacakların 5.828 TL ve 1.589 TL tutarlarındaki kısımları Akfen Ticaret'in sırasıyla Akfen Karaköy ve RHI ile RPI'nın diğer ortaklarından olan sermaye alacaklarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 38)	30.441	15.564
Diğer ticari olmayan borçlar	74.935	150.466
	105.376	166.030

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer ticari olmayan borçlar aşağıdaki kalemleri kapsamaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Alınan avanslar	42.278	94.637
Ödenecek vergi ve sosyal yükümlülükler	10.493	21.595
Alınan depozito ve teminatlar	10.085	10.832
Personele borçlar	5.223	8.208
Ödenecek kurumlar vergisi	3.349	12.441
İmtiyaz kira borcu	2.697	1.271
Diğer borçlar	810	1.482
	74.935	150.466

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer borçlar 31 TL iskonto etkisi düşülerek gösterilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle alınan avansların 33.963 TL'lik kısmı TAV Yatırım'ın inşaat projelerine ilişkin sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarıdır (31 Aralık 2011: 85.918 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle alınan depozito ve teminatlar sırasıyla 9.058 TL ve 186 TL tutarındaki yapılmakta olan enerji projeleri ve otel projeleri için alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ödenecek kurumlar vergisinin 1.636 TL'si 6111 sayılı kanun'dan (Not 36) faydalanılması neticesinde ortaya çıkan kurumlar vergisi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar (devamı)

TAV Tunus, Monastır ve Enfidha Havalimanları'nın yıllık satışları üzerinden %11'i ile %26'sı arasında artarak değişen oranda imtiyaz kira ödemeleri olan 40 yıllık imtiyaz süresine sahiptir. OACA ile yapılan müzakere sonucu, 2011 imtiyaz kira bedeli 11.352 TL (Grup Payı: 2.965 TL), 2012 imtiyaz kira bedeli en az 12.210 TL (Grup Payı: 991 TL), 2013 imtiyaz kira bedeli en az 13.612 TL (Grup Payı: 1.105 TL) azaltılmış, 2011, 2012 ve 2013 yıllarına ait imtiyaz kira bedelleri 2014, 2015 ve 2016 olmak üzere 3 yıl ertelenmiştir.

Tunus Cumhuriyeti Hazine Arazisi ve Gayrimenkul İşleri Bakanlığı ile yapılan yeni anlaşmaya göre, Enfidha Uluslararası Havalimanı'nın 2010 yılı ile ilgili ve vade tarihi 31 Ocak 2013 olan imtiyaz kira borcu %65 oranında azaltılmış olup, ödeme tarihi 31 Temmuz 2015'e ertelenmiştir. 31 Aralık 2012 itibariyle, 9.143 TL (Grup Payı: 742 TL) tutarındaki indirim imtiyaz gideri ve imtiyaz kira borcundan düşülmüştür.

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

Tibah Development'in imtiyaz bedeli, yıllık brüt satışlarının %54,5'i oranındadır. İmtiyaz bedeli yeni terminalin tamamlanmasının ardından ilk iki yıl için %50 oranında azaltılacaktır.

Uzun vadeli diğer borçlar

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 38)	17.103	9.002
Diğer ticari olmayan borçlar	42.826	43.832
	59.929	52.834

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli diğer borçlar 75 TL iskonto etkisi düşülerek gösterilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, diğer ticari olmayan borçların 32.143 TL'lik kısmı TAV İnşaat'a ait, inşaat projeleri için sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 24.395 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

12 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ

31 Aralık tarihleri itibariyle kısa vadeli kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri, Akfen Holding'in ve HAVAŞ'ın kullandığı banka kredileri için garanti olarak tuttuğu vadeli mevduatları içermektedir ve detayları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Akfen Holding	133.695	141.668
Havaş	1.347	9.040
	135.042	150.708

13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Grup'un finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

14 STOKLAR

31 Aralık tarihleri itibariyle, stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Yapılmakta olan ticari amaçlı gayrimenkuller	99.238	--
Yedek parçalar	6.061	8.946
İlk madde ve malzeme	3.363	6.864
Gümrüksüz mağaza stokları	2.535	6.906
Ticari amaçlı gayrimenkuller	1.264	--
Diğer stoklar	2.990	3.449
	115.451	26.165

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, yapılmakta olan ticari amaçlı gayrimenkuller Akfen İnşaat'ın İncek projesine ilişkin yatırımlarından, ticari amaçlı gayrimenkuller ise TAV İnşaat'a ait stoklardan oluşmaktadır. Yedek parçaların 1.461 TL'si TAV Havalimanları'na (31 Aralık 2011: 3.951 TL) ve 4.600 TL'si İDO'ya (31 Aralık 2011: 4.995 TL), ilk madde ve malzeme TAV Yatırım'a ve gümrüksüz mağaza stokları TAV Havalimanları'na ait stoklardan oluşmaktadır.

15 CANLI VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Grup'un canlı varlıkları bulunmamaktadır.

16 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık tarihleri itibariyle, tamamlanmamış sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	985.578	1.732.736
Tahmini kazançlar/(maliyetler)	56.680	91.291
Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir	1.042.258	1.824.027
Eksi: Faturalanan hakediş bedeli	(975.034)	(1.696.274)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar/(hakediş bedelleri), net	67.224	127.753

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

16 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR (devamı)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 10)	76.127	130.811
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Not 10)	(8.903)	(3.058)
	67.224	127.753

31 Aralık 2012 itibari ile işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 33.536 TL'dir (31 Aralık 2011: 75.576 TL) (Not 10).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</i>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	67.617	129.478
Yurtiçindeki inşaat projeleri	8.510	1.333
	76.127	130.811

<i>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</i>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	8.903	2.134
Yurtiçindeki inşaat projeleri	--	924
	8.903	3.058

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin borçların tamamı Suudi Arabistan'da yürütülen projelere ilişkin olan borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Türkiye Merkez projeleri 924 TL ve Dubai 2.134 TL)

31 Aralık tarihleri itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin alacakların proje bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Muscat	47.870	57.929
DOHA	12.503	57.632
Türkiye	8.510	1.333
Libya	5.671	11.783
Diğer	1.573	2.134
	76.127	130.811

Grup'un inşaat projeleri için aldığı avans tutarı 33.963 TL olup kısa ve uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 110.313 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

17 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlığı, İDO'nun %20 paya sahip olduğu Zeytinburnu Liman İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş. ("Zeyport")'den oluşmaktadır.

Zeyport 1998 yılında İstanbul'da kurulmuş olup, bavlul ticareti kapsamındaki gemilere, dahili kabotajda sefer yapan gemilere ve acente botlarına verdiği palamar ve barınma hizmetlerinin yanında antrepo işletmeciliği yapmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un Zeyport'taki yatırımı özsermayeden pay alma metoduna göre muhasebeleştirilmiş ve mali tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un iştiraki ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Toplam varlıklar	12.125	7.941
İşletme birleşmesi değerlendirme farkı	--	3.810
Toplam yükümlülükler	<u>(4.019)</u>	<u>(4.569)</u>
Net varlıklar	<u>8.106</u>	<u>7.182</u>
İştirakin net varlıklarında Grup'un payı	<u>1.621</u>	<u>1.436</u>

	<u>1 Ocak- 31</u>	<u>7 Haziran- 31</u>
	<u>Aralık 2012</u>	<u>Aralık 2011</u>
Hasılat	<u>2.127</u>	<u>1.243</u>
Dönem karı	<u>924</u>	<u>2</u>
İştirakin dönem karında Grup'un payı	<u>185</u>	<u>--</u>

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık tarihleri itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	872.850	763.678
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	225.911	316.414
	1.098.761	1.080.092

Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Ocak bakiyesi	763.678	556.022
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerden transfer	167.843	51.276
İlaveler	1.106	83
Gerçeğe uygun değer artışı / (azalışı) (Not 32)	(43.809)	156.297
Yabancı para çevrim farkları	(925)	--
Çıkışlar	(15.043)	--
31 Aralık bakiyesi	872.850	763.678

31 Aralık 2012 itibarıyla yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerden transfer edilen tutar dönem içerisinde tamamlanan Adana Ibis Otel, Esenyurt Ibis Otel, Samara Ibis Otel ve Samara Ofis Projesi'dir. 31 Aralık 2011 itibarıyla ise Yaroslavl Ibis Otel, yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer olmuştur.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle değer artışı ve değer azalışı, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri üzerinden hesaplanır. Akfen GYO'nun Türkiye'de ve KKTC'de sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri SPK'ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından, Akfen GYO'nun Rusya'da sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri ise SPK'ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerleme şirketi ve Akfen GYO yönetimi tarafından müştereken hesaplanmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri bu gayrimenkullerin gelecek yıllarda üreteceği serbest nakit akımlarının bugüne indirgenmesiyle bulunmuştur. Değerlemelerde, ilgili üst hakkının kiralama süresini kapsayan bir projeksiyon dönemi esas alınmıştır. Projeksiyonlardan elde edilen nakit akımları ekonominin, sektörün ve işletmenin taşıdığı risk seviyesine uygun bir iskonto oranı ile bugüne indirgenmiş ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleri hesaplanmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle çıkışlar Akfen İnşaat'ın Beynam arazisinin satışından kaynaklanmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Türkiye ve KKTC'deki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul adı	2012		2011	
	Ekspertiz rapor tarihi	Gerçeğe uygun değeri	Ekspertiz rapor tarihi	Gerçeğe uygun değeri
Zeytinburnu Novotel ve Ibis Otel	31 Aralık 2012	211.310	30 Eylül 2011	207.640
KKTC Otel – Girne	31 Aralık 2012	180.100	30 Eylül 2011	204.810
Trabzon Novotel	31 Aralık 2012	78.470	30 Eylül 2011	77.180
Kayseri Novotel ve Ibis Otel	31 Aralık 2012	56.234	30 Eylül 2011	59.843
Gaziantep Novotel ve Ibis Otel	31 Aralık 2012	52.080	30 Eylül 2011	52.800
Bursa Ibis Otel	31 Aralık 2012	48.200	30 Eylül 2011	47.840
Eskişehir Ibis Otel ve Fitness Center	31 Aralık 2012	16.169	30 Eylül 2011	20.326
Adana Ibis Otel	31 Aralık 2012	37.030	--	--
Esenyurt Ibis Otel	31 Aralık 2012	46.140	--	--
Toplam		725.733		670.439

Akfen Ticaret'in Rusya'da 95% hisse payına sahip olduğu RHI ve RPI firmalarının yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri, SPK'ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi ve Akfen GYO yönetimi tarafından müşterek hesaplaması ile kaydedilmiştir. 31 Aralık 2012 itibarıyla Rusya'da faaliyete geçmiş olan RHI'ya ait Yaroslavl Otel ve Samara Otel projelerinin gerçeğe uygun değerleri sırasıyla, 57.785 TL ve 66.817 TL (31 Aralık 2011: Yaroslavl Otel 78.544 TL ve Samara Otel 65.796 TL) olup değerlendirme hesaplamalarında kullanılan indirgeme oranları sırasıyla, 12,5% ve 12,5%'tir (2011:12,5% ve 13,5%). 31 Aralık 2012 itibarıyla Rusya'da faaliyete geçmiş olan RPI'ya ait Samara ofis projesinin gerçeğe uygun değeri 22.515 TL (31 Aralık 2011: 19.393) olup değerlendirme hesaplamasında kullanılan indirgeme oranı 13%'tür (2011:12,5%).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı 823.955 TL'dir (31 Aralık 2011: 612.757 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek tutarı 521.489 TL'dir (31 Aralık 2011: 497.313 TL).

Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerlerinin hesaplamasında kullanılan indirgeme oranları sırasıyla, otellerin işletmecisinin Accor olması ve otellerin Şirket tarafından işletilmesi durumlarına göre aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul adı	İndirgeme Oranları	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Zeytinburnu Novotel ve Ibis Otel	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
KKTC Otel – Girne	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
Trabzon Novotel	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
Kayseri Novotel ve Ibis Otel	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
Gaziantep Novotel ve Ibis Otel	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
Bursa Ibis Otel	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
Eskişehir Ibis Otel ve Fitness Center	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
Adana Ibis Otel	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13
Esenyurt Ibis Otel	%6,50 ve %9,00	%6,50 ve %9,13

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
01 Ocak bakiyesi	316.414	102.736
İlaveler	37.384	75.364
Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler	(167.843)	(51.276)
Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri ⁽¹⁾	--	63.748
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışı (Not 32)	45.817	125.842
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	(4.638)	--
Yabancı para çevrim farkları	(1.223)	--
31 Aralık bakiyesi	225.911	316.414

(1) 29 Temmuz 2011 tarihinde, Kasa BV'nin elinde bulunduğu RHI ve RPI şirketlerine ait %45 hisse devralınmıştır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla Türkiye ve KKTC'deki yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tutarları aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul adı	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Ekspertiz rapor tarihi	Ekspertiz rapor değeri	Gerçeğe uygun değeri	Ekspertiz rapor tarihi	Ekspertiz rapor değeri	Gerçeğe uygun değeri
Karaköy Otel Projesi	31 Aralık 2012	92.120	92.120	30 Eylül 2011	89.640	89.754
İzmir Ibis Otel Projesi	31 Aralık 2012	46.720	46.720	30 Eylül 2011	27.450	27.879
Ankara Ibis Otel Projesi	31 Aralık 2012	23.328	23.328	30 Eylül 2011	5.200	5.200
Kuzey Kıbrıs Bafra Otel Projesi	31 Aralık 2012	6.800	6.800	--	--	945
Esenyurt Ibis Otel Projesi	--	--	--	30 Eylül 2011	34.460	35.908
Adana Ibis Otel Projesi	--	--	--	30 Eylül 2011	27.080	32.677
Toplam		168.968	168.968		183.830	192.363

31 Aralık 2011 itibarıyla Türkiye’de ki yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, 30 Eylül 2011 tarihli ekspertiz rapor değerlerini ve bu tarihten itibaren 31 Aralık 2011’e kadar yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller için yapılmış olan 8.533 TL tutarındaki harcamaları içermektedir.

Grup’un Rusya’da faaliyet gösteren RHI ve RPI firmalarının yapılmakta olan gayrimenkulleri gerçeğe uygun değerleri, SPK’ya kayıtlı ve SPK tarafından onaylı “Gayrimenkul Değerleme Firmaları” listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi ve Şirket yönetiminin müşterek hesaplaması ile kaydedilmiştir. 31 Aralık 2012 itibarıyla Rusya’da devam etmekte olan Kaliningrad Otel projesinin 45.118 TL (31 Aralık 2011: 26.183 TL) tutarında gerçeğe uygun değeri bulunmakta olup değerlendirme hesaplamasında kullanılan indirgeme oranı 14%’tir (2011:18%). Akfen GYO’nun 100% hisse payına sahip olduğu Rusya’da otel projeleri geliştirmek amacıyla 2011 yılında Hollanda’da kurulmuş olan HDI firmasının Moskova’da geliştirmesi planlanan otel projesinin 31 Aralık 2012 itibarıyla gerçeğe uygun değeri proje için yapılan masraflardan oluşmakta olup 3.408 TL’dir (31 Aralık 2011: 2.783 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin hesaplamasında kullanılan indirgeme oranları sırasıyla, otellerin işletmecisinin Accor olması ve otellerin Şirket tarafından işletilmesi durumlarına göre aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkul adı	İndirgeme Oranları 31 Aralık 2012	İndirgeme Oranları 31 Aralık 2011
Karaköy Otel Projesi	7.5% ve 9.25%	7.5% ve 9.13%
İzmir Ibis Otel Projesi	7.5% ve 9.75%	8.5% ve 11%
Ankara Ibis Otel Projesi	7.5% ve 10%	Emsal Karşılaştırma
Kuzey Kıbrıs Bafra Otel Projesi	Emsal Karşılaştırma	Emsal Karşılaştırma

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı 88.162 TL'dir (31 Aralık 2011: 51.913 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 44.599 TL).

2012 yılı içerisinde faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçekleşen doğrudan faaliyet giderleri sırasıyla 2.491 TL ve 2.003 TL dir. Doğrudan faaliyet giderleri başlıca; operasyonel kira giderleri, sigorta giderleri, bakım onarım giderlerinden ve vergi, resim ve harç giderlerinden oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

19 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	Arsa ve binalar	Tesis makine ve cihazlar	Deniz Taşıtları	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	59.452	477.134	154.980	46.783	36.013	62	204.258	93.068	1.071.750
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi(*)	(4.291)	(46.504)	--	(24.141)	(13.229)	--	(11.063)	(55.628)	(154.856)
İlaveler (**)	885	8.288	1.009	1.655	6.462	--	239.071	2.972	260.342
Transferler (***)	18.873	87.191	--	(199)	145	--	(137.046)	1.901	(29.135)
Yabancı para çevrim farkları	(280)	(3.039)	--	(2.250)	(697)	--	(870)	(2.740)	(9.876)
Çıkışlar	(210)	(1.268)	--	(1.502)	(430)	--	(821)	(21)	(4.252)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	74.429	521.802	155.989	20.346	28.264	62	293.529	39.552	1.133.973
Eksi: Birikmiş amortisman									
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(922)	(61.299)	(3.247)	(21.870)	(25.261)	(62)	--	(21.058)	(133.719)
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi(*)	70	28.409	--	11.840	8.510	--	--	15.479	64.308
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	--	--	--	(616)	--	--	--	--	(616)
Cari yıl amortismanı	(1.776)	(15.430)	(6.479)	(2.230)	(3.323)	--	--	(6.536)	(35.774)
Transferler	--	2.121	--	67	231	--	--	--	2.419
Yabancı para çevrim farkları	10	2.362	--	1.037	661	--	--	1.029	5.099
Çıkışlar	9	844	--	1.318	280	--	--	2	2.453
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(2.609)	(42.993)	(9.726)	(10.454)	(18.902)	(62)	--	(11.084)	(95.830)
Net defter değeri									
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	58.530	415.835	151.733	24.913	10.752	--	204.258	72.010	938.031
31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri	71.820	478.809	146.263	9.891	9.362	--	293.530	28.468	1.038.143

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

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ilavelerin % 81,43'üne denk gelen 211.990 TL'lik kısmı HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden kaynaklanmaktadır.

(***) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle transferlerin önemli bir kısmı HES projelerinin aktifleştirilmesinden oluşmaktadır. Transferlerin 27.870 TL'lik kısmı maddi olmayan duran varlıklara, 1.265 TL'lik kısmı ise stoklara yapılmıştır.

2012 yılında maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti 9.009 TL'dir (2011: 20.716 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıkların net defter değeri 8.142 TL'dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

19 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

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

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ilavelerin % 82.26'sına denk gelen 213.813 TL'lik kısmı HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden kaynaklanmaktadır.

(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle transferlerin % 93.68'ine denk gelen 413.831 TL'lik kısmı HES I projeleri kapsamındaki yapılmakta olan yatırımların aktifleştirilmesidir.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

20 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	Geliştirme malyetleri	Lisanslar	Ambarlı İskelesi İntifa Hakkı(*)	Terminaler İntifa Hakkı(*)	Deniz taşıtları kira sözleşmesi	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Müşteri ilişkileri	Su servisi işletim hakkı	Liman işletim hakkı	Havaalanı işletim hakkı	Toplam
Maliyet değeri											
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	3.032	78.140	--	--	--	1.738	17.847	6.105	601.524	447.609	1.155.995
Grup yapısındaki değişimin etkisi	--	1.243	--	--	--	--	--	(17)	--	--	1.226
İlaveler(**)	--	1.623	--	--	--	86	--	154	4.456	40.607	46.926
Transferler	(2.873)	2.873	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Maddi duran varlıklardan transfer	--	261	--	--	--	--	--	--	--	--	261
Yabancı para çevrim etkisi (***)	--	2.399	--	--	--	397	3.438	--	133.418	90.885	230.537
İşletme birleşmesinin etkisi(****)	--	1.038	20.990	223.433	39.554	--	--	--	--	--	285.015
Çıkışlar	--	(2.112)	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.112)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	159	85.465	20.990	223.433	39.554	2.221	21.285	6.242	739.398	579.101	1.717.848
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	159	84.325	20.990	223.433	39.554	2.221	22.424	6.242	739.398	579.101	1.717.847
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi(*****)	--	(12.063)	--	--	--	(190)	(14.179)	--	--	(385.549)	(411.981)
Şirket alımları	--	6.653	--	--	--	--	--	--	--	--	6.653
İlaveler	--	1.402	--	--	--	221	--	435	16.911	16.910	35.879
Transferler(*****)	--	326	--	--	--	--	--	--	27.544	--	27.870
Yabancı para çevrim etkisi (***)	--	208	--	--	--	--	(1.539)	--	(42.441)	(20.010)	(63.782)
Çıkışlar	(159)	--	--	--	--	(198)	--	--	--	(47)	(404)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	--	80.851	20.990	223.433	39.554	2.054	6.706	6.677	741.412	190.405	1.312.082

(*) Ambarlı Limanı ve IBB'ye ait terminaler, hatlar ve deniz taşıtlarına ilişkin intifa haklarından oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilavelerin % 87'si, Enfidha, Gazipaşa ve Üsküp Uluslararası Havalimanlarına ilişkin sırasıyla 2.751 TL, 460 TL ve 37.396 TL'lik ilavelerden oluşmaktadır.

(***) Yabancı para çevrim farklarının 230.216 TL'si TAV Havalimanları ve MIP'e ilişkin çevrim farklarından kaynaklanmaktadır.

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

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

(*****Maddi duran varlıklardan yapılmış olan transferlerdir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

20 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Geliştirme maliyetleri	Lisanslar	Ambarlı İskelesi İntifa Hakkı	Terminaller İntifa Hakkı	Deniz taşıtları kira sözleşmesi	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Müşteri ilişkileri	Su servisi işletim hakkı	Liman işletim hakkı	Havaalanı işletim hakkı(*)	Toplam
İtfa Payı											
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	--	(9.864)	--	--	--	(1.283)	(5.700)	(417)	(60.356)	(54.621)	(132.241)
Grup yapısındaki değişim etkisi	--	(21)	--	--	--	--	--	3	--	--	(18)
Cari dönem itfa gideri	--	(3.093)	(350)	(3.724)	(659)	(177)	(1.878)	(195)	(18.287)	(22.299)	(50.662)
Yabancı para çevrim etkisi	--	(1.309)	--	--	--	(131)	(1.202)	--	(15.665)	(12.993)	(31.300)
Çıkışlar	--	238	--	--	--	--	--	--	--	--	238
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	--	(14.049)	(350)	(3.724)	(659)	(1.591)	(8.780)	(609)	(94.308)	(89.913)	(213.983)
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	--	(14.049)	(350)	(3.724)	(659)	(1.591)	(8.780)	(609)	(94.308)	(89.913)	(213.983)
Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi(**)	--	5.062	--	--	--	190	6.216	--	--	64.002	75.470
Transferler	--	29	--	--	--	--	--	--	(2.476)	--	(2.447)
Cari dönem itfa gideri	--	(2.504)	(700)	(7.449)	(1.319)	(190)	(1.174)	(221)	(23.501)	(13.864)	(50.922)
Yabancı para çevrim etkisi	--	488	--	--	--	--	464	--	5.449	5.258	11.659
Çıkışlar	--	--	--	--	--	203	--	--	--	--	203
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	--	(10.974)	(1.050)	(11.173)	(1.978)	(1.388)	(3.274)	(830)	(114.836)	(34.517)	(180.020)
Net defter değeri											
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	159	70.421	20.640	219.709	38.895	630	13.651	5.633	644.941	489.188	1.503.865
31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri	--	69.877	19.940	212.260	37.576	666	3.432	5.847	626.576	155.888	1.132.062

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Havaalanı İşletim Hakları, TAV Havalimanları'na ait havalimanlarının işletim haklarından oluşmaktadır. Havalimanı işletim haklarına ilişkin grup payları sırasıyla Ankara Esenboğa Havalimanı 13.328 TL, İzmir Adnan Menderes Havalimanı 11.046 TL, Tiflis Uluslararası Havalimanı 11.495 TL, Enfidha Uluslararası Havalimanı 90.991 TL, Gazipaşa Havalimanı 3.737 TL, Üsküp Uluslararası Havalimanı 15.356 ve Medine Uluslararası Havalimanı 9.933 TL tutarındadır

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

21 ŞEREFİYE

Maliyet değeri

1 Ocak 2011 itibariyle net kayıtlı değer	113.781
Yabancı para çevrim etkisi	15.879
Grup yapısındaki değişimin etkisi	(1.208)
31 Aralık 2011 itibariyle net kayıtlı değer	128.452
1 Ocak 2012 itibariyle net kayıtlı değer	128.452
Yabancı para çevrim etkisi	(5.782)
Grup yapısındaki değişimin etkisi	(81.598)
31 Aralık 2012 itibariyle net kayıtlı değer	41.072

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

Şerefiye hesaplanmış olan şirketlerin özkaynaklarının gerçeğe uygun değerinin tespiti için gelir ve piyasa yaklaşımları kullanılmıştır. Analiz, çoğunlukla gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akış yöntemi) kullanılarak yapılmaktadır. Nakit yaratan birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testi sonucunda, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle değer düşüklüğü zararı kaydedilmemiştir.

Akfen Holding'in TAV Havalimanları'na ait ilave hisse satın alınmasına ilişkin şerefiyenin değerlendirilmesi piyasa değeri yöntemi kullanılarak yapılmıştır.

Üç ayrı NYB olarak HAVAŞ, TGS ve TAV Tiflis'in özkaynaklarının gerçeğe uygun değerlerinin değerlendirilmesi, bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından yapılmıştır. HAVAŞ ve TAV Tiflis'in özkaynaklarının gerçeğe uygun değerinin tespiti için gelir ve piyasa yaklaşımları kullanılmıştır. Analiz, çoğunlukla gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akış yöntemi) kullanılarak yapılırken, HAVAŞ ve TAV Tiflis'in Benzer İşlem ve Şirket yöntemlerinden kaynaklanan değerine daha düşük ağırlık uygulanmıştır. TGS'nin değerlemesinde gelir yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.

Şirketlerin değerlemesinde yönetim tarafından hazırlanan HAVAŞ için 5 yıllık, TGS için 7 yıllık (31 Aralık 2011: 10 yıl) ve TAV Tiflis için 14 yıllık iş planları kullanılmıştır. HAVAŞ, TGS ve TAV Tiflis'in iş planlarındaki büyüme, şirketlerin faaliyet gösterdiği sektördeki fırsatlardan ve yeni müşteri kazanımlarından kaynaklanmaktadır.

İskontolanmış nakit akış projeksiyonlarında kullanılan önemli varsayımlar

Geri kazanılabilir tutarların hesaplanmasında kullanılan önemli varsayımlar iskonto oranları ve nihai büyüme oranlarıdır. Bu varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	Vergi öncesi iskonto oranı	Nihai büyüme oranı
HAVAŞ	% 14,4	% 2
TGS	% 13	% 2
TAV Tiflis	% 18,7	-

İskonto oranı

İndirgenmiş nakit akışlarında kullanılan iskonto oranları şirketlerin sermayelerinin ağırlıklı ortalama maliyetidir.

HAVAŞ ve TGS için nihai büyüme oranları %2 olarak belirlenmiştir. TAV Tiflis'in sınırlı bir ömrü olduğundan dolayı, nihai büyüme oranı değerlendirilmede kullanılmamıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

21 ŞEREFİYE (devamı)

Piyasa Yaklaşımı

Benzer İşlem Yöntemi, söz konusu şirketin sektöründe gerçekleşen gerçek işlemlere dayanarak değerlendirme katlarını kullanır. Bu türetilmiş çarpanlar daha sonra gerçeğe uygun piyasa değerinin bir göstergesine ulaşmak için söz konusu şirketin uygun işletme verilerine uygulanır. Benzer Şirket Yöntemi ise, söz konusu şirketi halka açık şirketler ile karşılaştırmaya odaklanır.

22 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, 01.07.2003 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 02.12.2004 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.

31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla TAV Esenboğa ve TAV İzmir'in yatırım teşviki bulunmaktadır (Not 36).

31 Aralık 2012 itibarıyla Tunus Devleti'nden Trijenerasyon Projesi kapsamında alınan devlet teşviki bulunmaktadır. Bu kapsamda alınan 585 TL'lik (Grup Payı: 47 TL) havalimanı işletim hakkından çıkışlarda gösterilmiştir.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

23 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları

31 Aralık tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dava karşılığı	2.748	3.429
Kullanılmamış izin karşılığı	6.039	8.627
Diğer karşılıklar	4.993	615
	13.780	12.671

31 Aralık tarihleri itibariyle, karşılıklardaki hareketler aşağıdaki gibidir:

2012	Dava			
	Karşılıkları	İzin Karşılıkları	Diğer	Toplam
Dönem başı bakiye	3.429	8.627	615	12.671
Cari yıl karşılığı	718	953	4.821	6.492
Yabancı para çevrim farkları	(93)	(37)	(267)	(397)
Uzun vadeli karşılıklara transferler	(509)	--	--	(509)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	(3.380)	(176)	(3.556)
Konusu kalmayan karşılıklar	(797)	(124)	--	(921)
Dönem sonu bakiye	2.748	6.039	4.993	13.780

2011	Dava			
	Karşılıkları	İzin Karşılıkları	Diğer	Toplam
Dönem başı bakiye	2.381	6.053	231	8.665
Cari yıl karşılığı	1.393	1.230	406	3.029
Yabancı para çevrim farkları	--	751	--	751
İşlete birleşmesinin etkisi	--	698	--	698
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	66	--	66
Konusu kalmayan karşılıklar	(345)	(171)	(22)	(538)
Dönem sonu bakiye	3.429	8.627	615	12.671

Dava karşılığı

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ayrılan dava karşılıklarının büyük bölümü halen devam etmekte olan çalışan ve müşteri davalarından oluşmaktadır.

İzin karşılığı

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup sırasıyla 6.039 TL ve 8.627 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Karşılık tutarı kalan izin gününün günlük ücret ile çarpılması sonucu hesaplanır. Cari dönem karşılık giderleri konsolide finansal tablolarda satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

Diğer karşılıklar

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle diğer karşılıklar satış indirimler ve ödenecek primler için ayrılan karşılıklar ile diğer karşılıklardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli borç karşılıkları

Dava karşılığı

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup'un uzun vadeli karşılıkları, Akfen İnşaat ve İDO'ya ait sırasıyla 509 TL ve 1.985 TL'lik (Grup payı: 596 TL) dava karşılıklarından oluşmaktadır. Bu karşılıklar örnek davalar ve profesyonel öneriler dikkate alarak ayrılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

31 Aralık tarihleri itibariyle Grubun teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler ("TRİ")	2012	2011
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.753.649	1.697.397
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.022.598	1.326.177
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	27.368	46.445
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen		
Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	27.368	46.445
ii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	2.803.615	3.070.019

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

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un verdiği TRİ'lerden yabancı para bazlı olanlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012 (*)			2011(*)		
	Avro	ABD Doları	Diğer	Avro	ABD Doları	Diğer
Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen TRİ'ler	580.926	961.062	--	641.353	922.323	--
Tam konsolidasyon kapsamındaki şirketler lehine verilen TRİ'ler	651.356	75.809	213.322	766.288	159.635	347.120
Diğer verilen TRİ'lerin toplamı	--	17.024	--	--	45.240	--
	1.232.282	1.053.895	213.322	1.407.641	1.127.198	347.120

(*) Avro, ABD Doları ve diğer yabancı para bazlı TRİ'lerin TL karşılığıdır.

31 Aralık tarihleri itibariyle müştereken yönetilen ortaklıkların verdiği TRİ'lara ilişkin Grup payları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
İDO	826.272	774.377
TAV İnşaat	327.590	458.818
TAV Havalimanları	95.398	179.910
MIP	7.446	33.518
Akfen Su	630	2.135
	1.257.336	1.448.758

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(b) Alman teminatlar

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle sözleşme imzaladığı şirketlerden ve taşeronlardan teminat niteliğinde toplamda 105.273 TL (31 Aralık 2011: 167.168 TL) tutarında garanti mektubu, çek ve senet almıştır. 31 Aralık 2012 itibariyle alınan senetler tutarının 28.501 TL (31 Aralık 2011: 15.960 TL)'si Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarına ait inşaat şirketlerine, 3.160 TL (31 Aralık 2011: 33.319 TL)'si Grup'a ait hidroelektrik santrallerine verilmiş olan senetlerdir. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle müştereken kontrol edilen ortaklıkların almış olduğu teminat mektuplarının toplamı 134.156 TL (Grup payı: 31.371 TL)'dir. (31 Aralık 2011: 99.827 TL (Grup payı: 37.296 TL)).

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler

TAV İstanbul

TAV İstanbul, DHMİ ile yapılan kira sözleşmesi şartlarına tabidir. Sözleşme ile belirlenen kural ve talimatlara uyulmaması TAV İstanbul'un faaliyetlerinin durdurulmasına yol açabilir.

TAV İstanbul sözleşme süresinin sonunda kira sözleşmesinin konusu tesisi DHMİ'ye devir tarihinden itibaren bir yıl süre ile bu tesise temin ettiği teçhizat, sistem ve ekipmanın bakım ve onarımından sorumlu olacaktır. Gerekli bakım onarımın yapılmaması halinde bu bakım ve onarım DHMİ tarafından yaptırılacak ve bedeli TAV İstanbul'a fatura edilecektir.

Sözleşmenin öngördüğü karşılıklara uygun olarak, TAV İstanbul'un sözleşmeden doğan yükümlülükleri sözleşme konusu tesislerin 3 Temmuz 2005 tarihinden başlamak üzere onbeş buçuk yıllığına kiralanmasını; kira (faaliyet) süresi boyunca uluslararası norm ve standartlara uygun olarak tesislerin faaliyetinin yürütülmesini; tesislerin periyodik tamir ve bakımlarının yapılması ve kira sözleşmesi sonunda söz konusu tesislerin destek sistemleri, cihazlar, döşeme ve demirbaşlar ile birlikte kullanılabilir ve uygun bir şekilde DHMİ'ye devrolunmasını içerir.

TAV İstanbul DHMİ'ye yaptığı kira ödemelerini geciktirmesi veya eksik yapması durumunda, kira bedelinin %10'u tutarında bir ceza ödemekle yükümlüdür. TAV İstanbul, bu ödemeyi 5 gün içinde yapmakla yükümlüdür. Aksi halde kira sözleşmesi iptal edilebilir. TAV İstanbul, sözleşmenin iptali durumunda yaptığı kira ödemelerini talep etme hakkına sahip değildir.

TAV Esenboğa ve TAV İzmir

TAV Esenboğa ve TAV İzmir DHMİ ile yapılan YİD Sözleşmesi şartlarına tabidir. Sözleşme ile belirlenen kural ve talimatlara uyulmaması TAV Esenboğa ve TAV İzmir'in faaliyetlerinin durdurulmasına yol açabilir.

YİD Sözleşmesi'ne göre:

- TAV Esenboğa ve TAV İzmir'in sermayesi sabit yatırım tutarının %20'sinden az olamaz.
- TAV Esenboğa ve TAV İzmir'in DHMİ'nin talebi sonucu ilk yatırım tutarının %20'sine kadar ek işler yapma zorunluluğu bulunmaktadır.

DHMİ TAV İzmir'den 21 Ağustos 2006 tarihinde TAV İzmir'e ek 2 ay 20 gün inşaat ve ek 8 ay 27 gün işletme süresi sağlayacak olan ve ilk yatırım tutarının %13'üne tekabül eden 13.900 Avro'luk (Grup Payı: 1.129 Avro) ek iş talebinde bulunmuştur. TAV İzmir ek işleri 10 Mayıs 2007 itibariyle tamamlamıştır. Ek işlerin tamamlanıp 2007 yılında DHMİ tarafından geçici kabulleri sonrasında 21 Mart 2008'de kesin kabul belgesi alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Esenboğa ve TAV İzmir

TAV Esenboğa'nın geçici kabulü 2007 yılı içerisinde DHMİ tarafından yapılmış olup, kesin kabul 5 Haziran 2008 tarihinde gerçekleşmiştir.

TAV Esenboğa ve TAV İzmir sözleşme süresinin sonunda kira sözleşmesinin konusu tesisi DHMİ'ye devir tarihinden itibaren bir yıl süre ile bu tesise temin ettiği teçhizat, sistem ve ekipmanın bakım ve onarımından sorumlu olacaktır. Gerekli bakım ve onarımın TAV Esenboğa ve TAV İzmir tarafından yapılmaması durumunda gerekli bakım ve onarımı DHMİ yapacak ve bedeli TAV Esenboğa ve TAV İzmir'e fatura edecektir.

TAV Esenboğa ve TAV İzmir tarafından kullanılan bütün cihazlar iyi durumda ve garanti kapsamında olmalı, uluslararası ve Türk Standartları'na uygun olmalıdır.

Kira sözleşmesi süresi içinde kullanılamayacak duruma gelen ve amortisman oranı Vergi Usul Kanunu'nda düzenlenen şekilde olmayan amortismanına tabi sabit kıymetlerin değiştirilmesi ihtiyacı doğarsa kiracı bunları yenilemekle yükümlüdür.

Sözleşmede belirtilen bütün sabit kıymetler bedelsiz olarak DHMİ'ye devrolunacaktır. Devrolunan sabit kıymetler kullanılabilir ve zarar görmemiş durumda olmalıdır. TAV Esenboğa ve TAV İzmir, yatırıma dahil olan bütün sabit kıymetlerin bakım ve onarımından sorumludur.

HAVAŞ ve TGS

DHMİ ile imzalanan ve A grubu çalışma ruhsatının ayrılmaz bir parçası olan genel yer hizmetleri anlaşması gereği; HAVAŞ ve TGS, personelleri tarafından DHMİ'ye ya da üçüncü kişilere verilen zararlardan sorumlu bulunmaktadır. Bu kapsamda, HAVAŞ ve TGS bu zararları sırasıyla 50.000 ABD Doları ve 100.000 ABD Doları tutarlarındaki sigorta poliçeleri ile sigorta ettirmişlerdir. HAVAŞ ve TGS, aynı zamanda personele verilecek eğitimlerden ve makine ve teçhizatların bakımı da dahil olmak üzere personeli tarafından verilen hizmetin kalitesinden sorumludur. HAVAŞ ve TGS, DHMİ'ye her biri 1.000.000 ABD Doları (Grup Payı: 81.192) değerinde teminat mektupları vermekle yükümlüdür. Personelin vermiş olduğu zarardan ya da bu sözleşmeye aykırı davranıştan dolayı alınan ceza yer hizmetleri firmasından talep edilir. Cezalar DHMİ tarafından belirlenen ödeme tarihleri itibariyle ödenmezse garanti mektubunun nakde dönüştürülmesi yoluna gidilecektir. Bu durumda HAVAŞ ve TGS, 15 gün içinde garantideki para miktarlarını orjinal tutar olan 1.000.000 ABD Doları'na (Grup Payı: 81.192) tamamlamalıdır.

DHMİ ile otopark alanları, arazi, bina ve İstanbul Atatürk, İzmir, Dalaman, Milas-Bodrum, Antalya, Adana, Trabzon, Ankara, Kayseri, Nevşehir, Gaziantep, Şanlıurfa, Batman, Adıyaman, Elazığ, Muş, Sivas, Samsun, Malatya, Hatay, Konya, Çorlu, Sinop, Amasya ve Ağrı havaalanlarındaki ofisler hakkında imzalanan kira anlaşması gereği tahsis alanının kullanılmasını sona ermesi halinde kiracı tarafından yaptırılan taşınmazlar DHMİ'ye ücretsiz terk edilecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Tiflis

TAV Tiflis, YİD anlaşması şartlarına tabidir. Bu anlaşmada belirlenen kural ve talimatlara uyulmaması TAV Tiflis'in faaliyetlerinin durdurulmasına yol açabilir. YİD anlaşmasına göre TAV Tiflis aşağıdakileri yerine getirmekle yükümlüdür:

- Tüm güvenlik standartlarıyla uyumlu olmak ve havaalanının ve diğer ek teçhizatın Uluslararası Tiflis Havaalanı'na ilişkin tüm teknik ve işletme gereklilikleriyle ve Gürcistan çevre standartlarıyla uygunlukta yapıldığının ve yolcuların, işçilerin ve halkın sağlığını tehlikeye atmayacak bir şekilde inşa edildiğinin temin edilmesi;

Yeni terminal inşaatlarının International Air Transport Association, International Civil Aviation Organization ya da European Civil Aviation Conference ve onaylanan projeye göre yapılması;

- TAV Tiflis'in kendisinin ve taşeron firmalarının ilgili sigorta politikalarına bağlı kalarak finansal açıdan güçlü ve uluslararası itibara sahip olan sigorta şirketleriyle çalışması güvencesinin verilmesi;
- Mevcut iletişim ağında TAV Tiflis'in neden olduğu mekanik bir hasardan dolayı veya bu ağın uygunsuz bir şekilde kullanımı ya da faaliyeti sonucu şirketin neden olduğu mekanik bir hasardan dolayı ortaya çıkabilecek kazaların/hataların düzeltilmesi.

Kesin Kabul Protokolü Mayıs 2011'de tamamlanmıştır.

Vergi kanunları ve riskleri

Özellikle Gürcistan ticaret ve vergi kanunları değişken yorumlara ve düzenlemelere yol açabilmektedir. Üstelik yönetimin vergi kanunları üzerine yaptığı yorumlar, vergi yetkililerinin yorumlarına göre değişiklik gösterebildiği için, vergi yetkilileri yapılan işlemlere itiraz edebilmektedir ve sonuç olarak TAV Tiflis ek vergi, ceza ve faize tabi tutulabilir. Vergi dönemleri 5 yıl boyunca vergi yetkilileri tarafından incelemeye açık kalmaktadır. Yönetim, ilgili yasaların yorumlarının uygun olduğuna ve TAV Tiflis'in karı, para birimi ve gümrük pozisyonlarının korunacağına inanmaktadır.

TAV Batum

TAV Batum "Batumi Airport LLC"nin hisselerinin yüzde 100'ünün Yönetim Anlaşması ("Anlaşma") ve Ekleri uyarınca mutabakata varılan şart ve esaslar altında faaliyet göstermekle yükümlüdür.

TAV Batum'un, Anlaşma ve Ekleri çerçevesindeki esasa ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda, Batum Uluslararası Havalimanı'nın ve Havalimanı'ndan sağlanan işletme haklarının yönetimini durdurmak zorunda kalabilir.

Bu Anlaşma uyarınca, TAV Batum aşağıdakileri yerine getirmek durumundadır:
Gürcistan Kanunları'nın ve ilgili tüm yönetmelik hüküm ve gereklerine riayet etmek;

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Batum

- Batumi Airport LLC'den sağlanan temettülerin, Gürcistan'dan çıkarılmasına ve aktarılmasına engel olmak;
- Yönetim Şirketi'nin Anlaşma çerçevesindeki yükümlülüklerini yerine getirmesine ya da Batumi Airport LLC'nin gelirlerinin elde edilmesine ve/veya Batumi Airport Ltd'den temettülerin Yönetim Şirketi tarafından elde edilmesine önemli olumsuz etkisi olan izinlerin şart ve esaslarına riayet etmek;
- Hizmetlere ilişkin olarak Havalimanı'nın ticari menfaatlerini ve itibarını korumak, yükseltmek, geliştirmek ve genişletmek (gerçeğe uygun gayret gösterilecektir);
- Havalimanı'nın bakım ve işletmesini, benzer uluslararası havalimanlarında geçerli olan uluslararası standartlar ile, bir uluslararası havalimanı işletmesi için geçerli olabilecek sair yerel standartlar uyarınca gerçekleştirmek;
- Standart ve kabul görmüş işletme standartları uyarınca, Havalimanı'nın işletmesi için yeterli sayıda personel istihdam etmek ve eğitmek;
- Tüm duran varlıklara yönelik olarak, düzenli, periyodik ve acil durum bakım ve onarım çalışmaları gerçekleştirmek; Havalimanı sınırları içinde yer alan ek binalar ve aksesuarlar için de aynı bakım ve onarım çalışmalarını yerine getirmek; ve
- İşletme süresi boyunca Anlaşma kapsamında belirtilen sigortaları temin etmek ve sürdürmek.

Kesin Kabul Protokolü Mart 2012'de tamamlanmıştır.

TAV Tunus

TAV Tunus, Enfidha Havalimanı inşaat ve işletmesi ile, Monastır Havalimanı işletmesine ilişkin İmtiyaz Anlaşması şart ve esaslarına tabidir. TAV Tunus'un, bu İmtiyaz Anlaşmalarının hükümlerine ve bunların ekleri olan Şart ve Şartnamelere riayet edememesi durumunda, bu havalimanlarının işletmesini durdurmaya mecbur bırakılabilir.

Enfidha İmtiyaz Anlaşması çerçevesinde, TAV Tunus aşağıdakileri yapmakla mükelleftir:

- Maliyeti ve riskleri ile yükümlülüğü kendisine ait olmak üzere, tasarım, yapım, bakım, onarım, yenileme, işletme ve iyileştirme çalışmaları, Enfidha Havalimanı'nın işletmesi için kendisine verilen arazi, altyapılar, binalar, tesisler, ekipmanlar, ağlar ve hizmetler;
- Anlaşma Şart ve Şartnamelerince aksi öngörülmediği sürece, Havalimanı inşaatının tamamlanması ve en geç 1 Ekim 2009 tarihinde işletmeye başlanması (Bu tarih daha sonra yetkili makamlarca 1 Aralık 2009'a uzatılmıştır.) Havalimanı'nın işletmesi 2009'da belirtilen tarihte üstlenilmiştir.
- Projenin %30'una kadar olan kısmının, özkaynak ile finansmanı.

Monastır İmtiyaz Anlaşması, maliyeti ve riskleri ile yükümlülüğü kendisine ait olmak üzere, tasarım, yapım, bakım, onarım, yenileme, işletme ve iyileştirme çalışmaları, Monastır Havalimanı'nın işletmesi için kendisine verilen araziye, altyapıları, binaları, tesisleri, ekipmanları, ağları ve hizmetleri kapsamaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Tunus

Her iki İmtiyaz Anlaşması uyarınca TAV Tunus aşağıdakileri yapmakla mükelleftir:

- Havalimanlarındaki faaliyetlerin pazarlanması ve tanıtılması ve bunlarla ilgili kamu hizmetlerinin yerine getirilmesi;
- Anlaşmalar uyarınca verilmesi gereken banka teminatlarının verilmesi ve devamlılığının sağlanması;
- Yetkili Makamlara (Tunus Devleti ve OACA) Alan ve İşletme Haklarının ödenmesi;
- Anlaşmaların ekindeki Şart ve Esaslarda yer alan Şirket hissedarlarının hisse mülkiyetlerine ilişkin Ek 2 hükümlerine özellikle riayet edilmesi;
- İmtiyaz Anlaşması uyarınca, hakların herhangi bir üçüncü şahsa devri öncesinde veya Havalimanlarının işletmesi esnasında herhangi bir taşeron anlaşmasının sonuçlandırılması öncesinde Yetkili Makamların onayının alınması;
- Anlaşmalar çerçevesindeki yükümlülükler ile, bilhassa emniyet, güvenlik, teknik, işletme ve çevre ile ilgili olanlar dahil, ancak bunlarla sınırlı kalmamak üzere, tüm geçerli Tunus Kanunları ile uluslararası kurallara riayet edilmesi;
- Anlaşmalarda öngörüldüğü üzere, sigorta ile ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesi.

TAV Tunus'un (i) ödeme aczi içinde olduğu ilan edilirse veya hakkında adli tasfiye süreci başlatılırsa ya da (ii) Havalimanları'ndan birine yönelik işletme faaliyetlerini durdurmak zorunda kalırsa, söz konusu havalimanlarının işletmesini durdurmakla yükümlü olabilir.

Genel yer hizmetleri sözleşmesi dahilinde şirket personelinin üçüncü kişilere verdiği tüm zarardan yükümlü tutulmuştur. TAV Tunus yukarıda bahsedilen olası zararlardan 500.000 ABD Doları tutarındaki üçüncü şahıslarla yapılan bir sigorta poliçesiyle tüm operasyonlar için korunmaktadır.

İmtiyaz Anlaşması'nın sona ermesinden yedi yıl önce, Yetkili Makamlar TAV Tunus ile uzlaşarak ve gerektiğinde uzmanların yardımıyla - bir tamir, bakım ve yenileme programı oluşturacak, İmtiyaz'ın son beş yılı içerisinde taşınabilir ve taşınmaz İhale mallarını Yetkili Makamlar'a iyi çalışır durumda devretmek için yapılacak ilgili çalışmaların detaylı fiyatlandırması ve devirden önce yapılacak işlerin programı oluşturulacaktır. Bu kapsamda TAV Tunus İmtiyaz mallarının İmtiyaz Anlaşması'nın gerektirdiği şekilde çalışır durumda olması için her yıl bakım ve onarım prosedürleri gerçekleştirmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Gazipaşa

TAV Gazipaşa, DHMİ ile, Antalya Gazipaşa Havalimanı için yapılan İmtiyaz Anlaşması'nın şart ve esaslarına tabidir.

Eğer TAV Gazipaşa anlaşmayı ihlal eder ve DHMİ tarafından verilen süre içinde ihlali telafi etmez ise, DHMİ Anlaşmayı feshedebilir.

TAV Gazipaşa hissedarlarının hisse devirleri de, DHMİ'nin onayına tabidir.

Anlaşma, TAV Gazipaşa'nın Ulaştırma Bakanlığı'ndan işletme izni alma tarihinden itibaren yirmibeş yıl süre ile yapılmıştır. TAV Gazipaşa'nın akdi yükümlülükleri arasında, tesislerin Ulaştırma Bakanlığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü ve DHMİ nezaretinde uluslararası norm ve standartlara uygun olarak işletilmesi; işletme için gerekli tüm sistem ve ekipmanların temin, bakım ve düzenli bakım ve onarımı ile, Anlaşmanın sona ermesi üzerine, tesislerin, sistem, ekipman, mobilya ve demirbaşların uygun ve DHMİ tarafından kullanılabilir bir halde, her türlü borç ve yükümlülükten ari olarak DHMİ'ye devri yer almaktadır (sistem, ekipman, mobilya ve demirbaşların kullanım ömürleri sona ermiş ise, bunlar, DHMİ'ye devredilmeden önce yenilenmelidir). Anlaşmanın sona ermesini müteakip, TAV Gazipaşa tesislerdeki sistem ve ekipmanın bakım ve onarımından bir yıl süre ile sorumlu olacaktır. Gerekli bakım ve onarımların yapılmaması durumunda, DHMİ, bu bakım ve onarımları yaptıracak ve masrafları TAV Gazipaşa'ya ait olacaktır.

Anlaşma süresi içinde, ilave tesis veya sistemlerin inşaatı için herhangi bir kamulaştırma gerekirse, TAV Gazipaşa kamulaştırmanın tazmin edilmesinden sorumlu olacak ve DHMİ'den herhangi bir tazminat ve/veya ilave kira süresi talep etmeyecek olup, söz konusu arazinin sahibi DHMİ olacaktır.

TAV Gazipaşa'nın kira ödemesinin geciktirilmesi durumunda ve/veya kira DHMİ'ye tam olarak ödenmemiş ise TAV Gazipaşa kalan bakiyenin %10'unu aylık ceza olarak ödemek durumundadır.

Kira tutarı dışında, havaalanının kurulu tesislerinin (alt-üst yapı) kullanım tutarı olarak, kira döneminin başlamasını müteakiben, DHMİ'ye her kira yılının son bir ayı içinde 50 ABD Doları yıllık olarak sabit tesis kullanım tutarı ödeyecektir.

TAV Makedonya

TAV Makedonya, Makedonya Ulaştırma Bakanlığı ile yapılan İmtiyaz Anlaşması'nın şart ve esaslarına tabidir.

Eğer TAV Makedonya anlaşmayı ihlal eder ve Makedonya Ulaştırma Bakanlığı tarafından verilen süre içinde ihlali telafi etmez ise, Makedonya Ulaştırma Bakanlığı Anlaşma'yı feshedebilir.

TAV Makedonya tarafından kullanılan bütün cihazlar İmtiyaz Anlaşması Standartları'na uygun olmalıdır.

Sözleşmede belirtilen bütün sabit kıymetler bedelsiz olarak Makedonya Ulaştırma Bakanlığı'na devrolunacaktır. Devrolunan sabit kıymetler kullanılabilir ve zarar görmemiş durumda olmalıdır. TAV Makedonya, yatırıma dahil olan bütün sabit kıymetlerin yatırım süresi boyunca bakım ve onarımından sorumludur

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

TAV Ege

TAV Ege tarafından kullanılan bütün cihazlar sözleşme süresi boyunca iyi durumda olmalıdır. TAV Ege, Vergi Usul Kanunu uyarınca ekonomik ömrünü tamamlamış sabit kıymetleri bir yıl içerisinde yenilemekle yükümlüdür.

Sözleşme süresi sonunda, imtiyaz sözleşmesi kapsamındaki tüm sabit kıymetler karşılıksız olarak DHMİ'ye devredilecektir. Devredilen tüm cihazların çalışabilir durumda ve hasar görmemiş olması gerekmektedir. TAV Ege, sözleşme süresi boyunca tüm sabit kıymetlerin bakım ve onarımından sorumludur.

Tibah Development

Medine Uluslararası Havalimanı Tibah Development ile GACA arasında yapılan YDİ Sözleşmesi şartlarına tabidir.

Tibah Development sözleşme ile belirlenen kural ve talimatlara uymaması ve GACA tarafından belirlenen süre içerisinde bu durumun düzeltilmemesi halinde, GACA sözleşmeyi iptal edebilir.

Tibah Development'in sözleşme koşullarından doğan yükümlülükleri; varolan Medine Uluslararası Havalimanı'nın işletmesini devralmasının yanı sıra, yeni yolcu terminalinin finansmanı, tasarımı, inşası ve gerekli ilave altyapı çalışmalarını; tesislerin imtiyaz süresi içerisinde uluslararası norm ve standartlarla uyumlu olarak işletilmesini; tesislerin dönemsel bakım ve onarım faaliyetlerinin ve destekleyici sistemler, cihaz, döşeme ve demirbaşların imtiyaz süresi sonunda GACA'ya uygun ve kullanılabilir durumda devredilmesini kapsar.

Tibah Development GACA'ya çeyrekler halinde brüt karının %54,5'i kadar imtiyaz ödemesi yapmak koşuluyla tarifeli ve tarifersiz gelirlerin tahsil hakkıyla yetkilendirilmiştir. İmtiyaz bedeli yeni terminalin tamamlanmasının ardından iki yıl için %50 oranında azaltılacaktır.

Tibah Operation

Tibah Operation, Tibah Development ile yapılan işletme ve bakım anlaşması şartlarına tabidir.

Tibah Operation, Tibah Development ile GACA arasında yapılan YDİ Sözleşmesi'nde de belirtildiği üzere imtiyaz süresince havalimanının uluslararası norm ve standartlar ile işletilmesinden sorumludur.

TAV Holding Yönetimi, 31 Aralık 2012 itibariyle geçerli olan İmtiyaz Anlaşmaları'nın şartlarını yerine getirmiş olduğunu düşünmektedir.

Sarta bağlı yükümlülük

TAV Güvenlik Ocak 2007 - Aralık 2011 dönemlerine ilişkin hesaplarında Maliye Bakanlığı Vergi Müfettişlerince yürütülen KDV iadesine ilişkin vergi incelemesi geçirmiştir. Vergi Müfettişi, TAV Güvenlik'in güvenlik elemanları olmadan güvenlik hizmeti veremeyeceği iddiası ile güvenlik personellerinin kendi bordrosunda olması gerektiğini savunmaktadır. Güvenlik elemanları terminal şirketlerinin bordrosunda olduğundan terminal şirketlerinin TAV Güvenlik'e işgücü faturası düzenlemesi ve TAV Güvenlik'in de güvenlik personel maliyetlerini içeren güvenlik hizmeti faturasını terminal şirketlerine düzenlemesi gerekmektedir. İnceleme sonucunda TAV Güvenlik'in sunmuş olduğu güvenlik hizmetleri KDV tevkifatı açısından eleştirilmiş, eleştiri neticesinde düzenlenen vergi inceleme raporları, vergi/ceza ihbarnameleri ekinde Şirket'e tebliğ edilmiştir. Bu tebligat ile 6.201 TL, 6.839 TL, 7.883 TL, 8.345 TL, 9.409 TL tutarında katma değer vergisi ve aynı tutarlarda vergi ziyai cezası sırasıyla 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 yılları için hesaplanmıştır. Ayrıca, Kurumlar Vergisi cezası olarak 745 TL, 688 TL, 823 TL, 800 TL, 1.011 TL ve vergi ziyai cezası olarak 1.326 TL, 1.242 TL, 1.496 TL, 1.423 TL, 2.358 TL sırasıyla 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 yılları için hesaplanmıştır.

Bunlara ek olarak, güvenlik personel maliyetlerini içeren güvenlik hizmeti faturasını terminal şirketlerine düzenlememesi nedeniyle 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 yılları için toplam 365 TL özel usulsüzlük cezası hesaplanmıştır. Yapılan eleştiri hukuka aykırı ve yasal dayanaktan yoksun olduğu düşünüldüğünden anılan vergi ve cezaları hakkında dava açılacaktır. TAV Güvenlik yönetimi, avukatları ve vergi denetçileri davanın TAV Güvenlik lehine sonuçlanacağını düşündüğünden ekteki konsolide finansal tablolarda bir karşılık ayrılmamıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

(c) Kontrata bağlı yükümlülükler (devamı)

MIP

MIP, 11 Mayıs 2007 tarihinde ÖİB ve TCDD ile imzaladığı Mersin Limanı'nın 36 yıl süre ile işletme hakkının devrine ilişkin İmtiyaz Sözleşmesi ve eklerinin şart ve esaslarına tabidir. İmtiyaz Sözleşmesi çerçevesinde MIP aşağıdaki yükümlülükleri yerine getirmek ile mükelleftir.

- Limanı, yürürlükteki kanun,tüzük,yönetmelik,talimatnameler ve T.C tarafından kabul edilmiş uluslararası sözleşme ve kurallar ile ikili anlaşmalara uygun olarak işletmek. Denizcilik Müsteşarlığı'nın ve Mersin Liman Başkanlığı'nın talimatlarına ve diğer kamu kurum ve kuruluşlar tarafından limancılık hizmetlerine ilişkin alınacak kararlara uygun bir şekilde faaliyetlerini sürdürmek,
- Sözleşme'de belirlenen yükümlülüklerin karşılığı olarak verilmesi gereken banka teminat mektuplarını temin etmek ve devamlılığını sağlamak,
- Raporlama yükümlülüklerine uymak,
- TCDD zamanında imzalanan sözleşmelerin, yenilenmeleri konusunda serbest kalmak şartı ile, sürelerinin sonuna kadar yürürlükte kalmasını temin etmek,
- Liman bünyesinde kamu kuruluşlarına tahsis edilen yerleri mevcut şartlarla aynen devam ettirmek. Bu yerlerin yeni yatırımları sonucu limancılıkla ilgili faaliyetlerini engellemesi halinde, tarafların karşılıklı rızası halinde, TCDD'ye bildirilmesi ve inşaat masraflarının İşleticiye ait olması şartıyla, başka bir yere taşımak,
- Liman işletmesini anılan standartlarda tutabilmek için gerekli tüm yatırımları kendisi karşılamak ve imza tarihinden itibaren ilk 5 yıl içinde Liman'ın kapasitesinin artırımına yönelik yükümlülüğünü yerine getirmek,
- Limancılık faaliyetleri sunabilmesi için gereken her türlü izin, ruhsat ve sair yükümlülükleri yerine getirmek,
- Liman hizmetlerine ilişkin ücret tarifelerini yürürlükteki mevzuat çerçevesinde tespit ederek, anılan tarifeler rekabetçi bir anlayışla belirlemek ve fahiş fiyatlandırmadan kaçınmak,
- Limana ilişkin tüm vergi, harç, çalışanların SSK Primleri, Gelir Vergileri vs. mükellefiyetler zamanında ve eksiksiz yerine getirmek,
- Sözleşme şartları çerçevesinde kamusal denetime izin vermek,
- Tesislerin kullanımına ilişkin sınırlamalara uymak,
- Sigortalar ile ilgili yükümlülüklerini yerine getirmek,
- Muhasebe hesap ve kayıtlarını maliyet ayrıştırması ilkesine göre tutmak ve TCDD'ye raporlamak,
- Kamu hizmet sürekliliğini ve hizmet standartlarını sağlamak,
- Tesislerin bakım ve onarımını sağlamak,
- 3. kişilere veya 3.kişiler tarafından Liman'a verilen her türlü zarar ve ziyandan sorumlu olmak,
- Şirketin hukuki yapısına dair her türlü kararı önceden TCDD'ye onaylatmak.

MIP, yukarıda belirtilen limanın kapasite artırımına dair yükümlülüğünü (1.4 milyon TEU/Yıl Konteyner ve 4.5 milyon Ton/Yıl Genel Yük kapasite kombinasyonu) Mayıs 2012'de yerine getirmiş olup, TCDD'nin onayı için gerekli resmi bildirim ve başvuruyu tamamlamıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

HES I, II, III, IV, V

Lisansa bağlı yükümlülükler

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca üretim lisansları için EPDK tarafından inşaat öncesi hazırlık dönemi için 16 ve inşaat dönemi için projeye göre belirlenen 24-46 ay olmak üzere (Laleli Barajı ve HES projesi için bu süre 54 aydır) tesis tamamlanma süresi bulunmaktadır. Uygun bulunan tesis tamamlanma tarihi ve süresi lisanslara derç edilmektedir. Tesis tamamlanma tarihinin belirlenmesine esas tesis tamamlanma süresi, diğer mevzuat gereği alınması gereken izinler ve kamulaştırma, irtifak hakkı tesisi veya kiralama işlemlerini kapsayan yerleşim yeri teminine ilişkin süreleri içeren inşaat öncesi süre ile lisans kapsamındaki üretim tesisinin niteliğine göre belirlenen inşaat süresi toplamından oluşmaktadır. Mücbir sebepler veya lisans sahibi tüzel kişiden kaynaklanmaması kaydı ile; izin, onay gibi idari işlemlerin süresinde tesis edilememesi, kamulaştırma, irtifak hakkı tesisi veya kiralama işlemlerinin tamamlanamamasından oluşan muhik sebepler nedeniyle süre uzatımına gidilmesi ihtiyacının doğması halinde, süre uzatımı talebinde bulunulabilmektedir. Bundan başka, lisans sahibi tarafından, projeye bağlı jeolojik ve/veya teknik sorunlar ve/veya bölgesel özellikler ile ulusal veya uluslararası düzeyde ciddi olumsuz ekonomik gelişmeler gibi projenin yatırım sürecini etkileyen ve etkileyebilecek nitelikteki olaylar nedeniyle süre uzatımı talebinde bulunulması halinde, ileri sürülen nedenlerin Kurul tarafından uygun görülmesi veya üretim tesisi yatırımının geri dönülemez bir noktaya geldiğinin tespit edilmesi halinde Kurul tarafından ilave süre verilmekte ve bu süre lisansa derç edilmektedir.

Aynı Yönetmeliğin “Raporlama” ile ilgili bölümü uyarınca Lisans sahibi tüzel kişiler, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, bir önceki yıla ait bir yıllık faaliyet raporu hazırlamak ve her yılın Nisan ayı sonuna kadar Kuruma sunmakla yükümlüdür. Bu rapor kapsamında lisans sahibi tüzel kişilerin bir önceki yılda lisans kapsamındaki faaliyeti yerine getirmek üzere ilgili kamu kurum ve/veya kuruluşlarına yaptıkları izin, onay, ruhsat ve benzeri idari işlemlerin başvurularına ve sonuçlarına ait bilgilere de yer verilmektedir. Üretim faaliyeti göstermek üzere lisans almış tüzel kişiler, tesis tamamlanma tarihine kadar gerçekleştirdikleri faaliyetler hakkında Kuruma her yılın Temmuz ve Ocak ayları içerisinde sırasıyla yılın ilk ve ikinci yarısındaki gerçekleştirmeleri Kurumca belirlenen şekle uygun ilerleme raporunda sunmakla yükümlüdür. Söz konusu yükümlülük; lisansın verildiği tarih ile bu tarihi takip eden ilk ilerleme raporu dönemi arasının 90 günden fazla olması halinde içinde bulunulan dönemde, aksi takdirde bir sonraki dönemde başlamaktadır.

Su Kullanım Anlaşmasına bağlı yükümlülükler

Devlet Su İşleri (“DSİ”) ile yapılan Su Kullanım Anlaşmaları uyarınca aşağıdaki santrallerde Hidroelektrik Kaynak Katkı Payı ödenmektedir. DSİ’ye ödenmesi taahüt edilen birim elektrik kilowatsaat tutar santralin yıllık enerji üretimi çarpılması ile hidroelektrik katkı payı belirlenmektedir. Santralin yıllık enerji üretimi bir sonraki yılın 15 Ocak tarihine kadar Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (“TEİAŞ”) veya ilgili dağıtım şirketine bildirilir. Belirlenen Hidroelektrik Kaynak Katkı Payı tutarının teklif yılından ödemeye esas üretim yılına kadar EPDK tarafından belirlenen Türkiye Ortalama Elektrik Toptan Satış Fiyatının artışı oranında güncelleştirilerek EPDK’ca verilen lisans süresince, takip eden Ocak ayı sonuna kadar gelir kaydedilmek üzere şirket tarafından DSİ’ye ödenmesi gerekmektedir.

Su Kullanım Anlaşmaları ile belirlenen Hidroelektrik Kaynak Katkı Payı Gelinkaya HES için 0,02 TL kuruş/kWs; Kavakçalı HES için 0,05 TL kuruş/kWs, Doğançay HES için 0,02 TL kuruş/kWs, Laleli Barajı ve HES için 0,07 TL kuruş/kWs, Çiçekli HES için 0,11 TL kuruş/kWs – Çalıkobası HES için 0,05 TL kuruş/kWs’.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

HES I, II, III, IV, V (devamı)

Ortak tesis bedeli daha önce kurumlar tarafından yapılan tesislerin, 4628 sayılı kanun kapsamında yapılan Hidroelektrik Santralleri ile ortak kullanılmasından dolayı DSİ'ye ödenir. İlk ödeme tarihi tesis işletmeye geçtikten 5 yıl sonra başlar ve 10 taksitle ödenir. Ödenecek tutar Hidroelektrik Santralının ortak tesisten sağladığı fayda ve kullanılan ortak tesisin maliyeti göz önüne alınarak hesaplanır. Su kullanım anlaşmaları ile belirlenen ortak tesis bedelleri Gelinkaya HES için 2009 yılı itibarıyla 886 TL, Sırma HES için 1990 yılı itibarıyla 6.348 TL'dir.

(Sekiyaka II HES için ortak tesis kullanımı mevcuttur. Fakat henüz su kullanım anlaşmasına ortak tesis bedeli yazılmamıştır.)

Hisse Devir Anlaşmasına bağlı yükümlülükler

HES I altında yer alan Beyobası ve İdeal projelerinde ve HES II altında yer alan Pak ve Elen projelerinde hisse devir anlaşmalarının 'Değişken Hisse Bedeli' maddesi uyarınca Bağcı Grubuna yukarıda belirtilen dört şirket ve bu şirketlerin altında yer alan on iki HES projesinde santrallerin enerji üretime başladıkları tarihten itibaren her yıl 1 Ocak-31 Aralık dönemini kapsayan ve bu dönemi takip eden Ocak ayında ödenmek üzere yıllık enerji üretimi esas alınarak kilowatsaat başına 0,5 ABD Doları cent ödeme yapılması yükümlülüğü bulunmaktadır.

Akfen Su Güllük

Akfen Su Güllük, 29 Ağustos 2006 tarihinde Güllük Belediye Başkanlığı ile imzalanan İçme ve Kullanma Suyu Temin-Tesis ve Atıksu Arıtma Tesisi Yapım ve İşletmesi İmtiyaz Sözleşmesi ve eklerinin şart ve esaslarına tabidir. İmtiyaz sözleşmesinin süresi yatırım ve işletme süreleri toplamı olarak 35 yıldır. İmtiyaz hakkı sahibi olarak Akfen Su Güllük sözleşme kapsamındaki yapım işlerine dair kesin kabul sürecini 13 Ocak 2011 tarihinde tamamlamıştır.

Akfen Su Arbiogaz Dilovası

Akfen Su Arbiogaz Dilovası, 03 Ağustos 2007 tarihinde Dilovası Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ile imzalanan Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Atıksu Arıtma Tesisi ve Ana Kollektör Hattı Yapım ve İşletme Projesi sözleşmesi ve eklerinin şart ve esaslarına tabidir. Sözleşmenin süresi tesislerin inşaatı süresi ve işleme süresi dahil olmak üzere toplam 29 yıldır. Sözleşme kapsamında, Dilovası Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü'nün tesisin işletme süresince yıllara göre asgari atıksu debi ve Avro para birimi ile atıksu arıtma fiyat garantisi bulunmaktadır. Bu garantiye karşılık olmak üzere; Dilovası Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü Akfen Su Arbiogaz Dilovası'na her bir işletme yılı için banka teminat mektubu temin etmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiracı olarak Grup

Grup, raporlama döneminde faaliyet kiralamalarından doğmuş olan 15.029 TL'lik tutarı konsolide finansal tablolarda giderleştirmiştir. Grup'un taraf olduğu kira sözleşmelerin önemli bir kısmı Akfen GYO'ya ilişkindir.

Faaliyet kiralama anlaşmaları

Akfen GYO

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akfen GYO kiracı olarak 11 adet faaliyet kiralama anlaşması imzalamıştır;

- Akfen GYO, 15 Temmuz 2003 tarihinde KKTC Maliye Bakanlığı ile Girne ilinde üzerine üst kullanım hakkı tesis edip otel inşa ettirmek amacıyla kira süresi sözleşme tarihinden başlamak üzere 49 yıllığına arazi kiralama anlaşması imzalamıştır. Kira ödemeleri 2003 yılında başlamıştır. 2012 yılına ait kira bedeli 10.400 ABD Doları olup kira bedeli her yıl %3 oranında artış göstermektedir. Ödemeler yıllık yapılmaktadır.
- Akfen GYO, 4 Aralık 2003 tarihinde Maliye Hazinesi ile İstanbul ili Zeytinburnu ilçesinde üzerine üst kullanım hakkı tesis edip otel inşa ettirmek amacıyla kira süresi 18 Kasım 2002 tarihinden başlamak üzere 49 yıllığına arazi kiralama anlaşması imzalamıştır. Kira tutarı, Maliye Hazinesi tarafından belirlenmiş olan yıllık ödenmesi gereken sabit kira ve üzerine inşa edilecek olan tesisin ve şirketin yıllık toplam hasılatının %1'i tutarındaki kira bedelinden oluşmaktadır.
- Akfen GYO, 8 Ağustos 2005 tarihinde Eskişehir Büyükşehir Belediyesi ile tamamlanmamış otel inşaat alanını kira süresi 30 Mart 2007 tarihinden başlamak üzere 22 yıllığına faaliyet kiralama anlaşması imzalamıştır. İlgili kira anlaşması Tapu Müdürlüğü'nde şerh edilmiştir. Otel inşaatı tamamlanarak 2007 yılında faaliyete geçirilmiştir. Belirlenmiş olan yıllık ödenmesi gereken sabit kira ile üzerine inşa edilen tesisin yıllık toplam hasılatının %5'inden büyük olan tutar kira bedelini oluşturmaktadır.
- Akfen GYO, 30 Ekim 2006 tarihinde Trabzon Dünya Ticaret Merkezi A.Ş. ("TDTM") ile Trabzon ilinde üzerine üst kullanım hakkı tesis edip otel inşa ettirmek amacıyla kira süresi 19 Eylül 2008 tarihinden başlamak üzere 49 yıllığına arazi kiralama anlaşması imzalamıştır. İlk beş yıllık kira tutarı inşaat ruhsatının alınmasını müteakip peşin olarak ödenmiştir. Akfen GYO'nun, kira süresinin uzatılması konusunda eşdeğer teklif veren diğer firmalar arasında öncelik hakkı bulunmaktadır.
- Akfen GYO, 4 Kasım 2006 tarihinde Kayseri Sanayi Odası ("KAYSO") ile Kayseri ilinde üzerine üst kullanım hakkı tesis edip otel inşa ettirmek amacıyla kira süresi 3 Mart 2010 tarihinden başlamak üzere 49 yıllığına arazi kiralama anlaşması yapmıştır. İlk beş yıllık kira tutarı inşaat ruhsatının alınmasını müteakip peşin olarak ödenmiştir. Akfen GYO'nun, kira süresinin uzatılması konusunda eşdeğer teklif veren diğer firmalar arasında öncelik hakkı bulunmaktadır.
- Akfen GYO, 31 Mayıs 2007 tarihinde Gaziantep Büyükşehir Belediyesi ile Gaziantep ilinde üzerine üst kullanım hakkı tesis edip otel inşa ettirmek amacıyla kira süresi 3 Aralık 2009 tarihinden başlamak üzere 30 yıllığına arazi kiralama anlaşması imzalamıştır. İlk beş yıllık kira tutarı inşaat ruhsatının alınmasını müteakip peşin olarak ödenmiştir.
- Akfen GYO, 9 Mayıs 2008 tarihinde Bursa Uluslararası Tekstil Ticaret Merkezi İşletme Kooperatifi ("BUTTİM") ile Bursa ilinde üzerine üst kullanım hakkı tesis edip otel inşa ettirmek amacıyla kira süresi 6 Ekim 2010 tarihinden başlamak üzere 30 yıllığına arazi kiralama anlaşması yapmıştır. Kira ödemeleri, beş ödemesiz yılın sona ermesiyle başlayacaktır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiracı olarak Grup (devamı)

Faaliyet kiralama anlaşmaları (devamı)

Akfen GYO (devamı)

• Akfen GYO, 16 Eylül 2010 tarihinde T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ile İzmir ilinde kira süresi sözleşme tarihinden başlamak üzere 49 yıllığına otel inşa ettirmek suretiyle kira ve yapım işletme sözleşmesi imzalamıştır. İlgili kira anlaşması Tapu Müdürlüğü'nde şerh edilmiştir. Kira ödemeleri sözleşme tarihinden başlamak üzere; ilk üç yıl aylık 2.340 TL ve dördüncü yıl aylık 25.155 TL olarak ödenecektir. Dördüncü yıldan sonra ise her yıl bir önceki yılın kira bedelinin ÜFE (on iki aylık ortalamalara göre değişim yüzde oranı) oranında artırılmasıyla kira bedeli ödenecektir.

• Akfen GYO, Kaliningrad projesinin arsası için yıllık kirası 37.714 TL olmak üzere Kaliningrad İl Belediyesi ile 18 Şubat 2009 tarihinde 31 Aralık 2013 tarihine geçerli olmak üzere arazi kiralama anlaşması imzalamıştır. Akfen GYO, inşaat tamamlandıktan sonra arsayı kadastro değerinin belirlenecek bir yüzdesi üzerinden satın alma veya en fazla 49 yıl için kira süresini uzatma hakkını kullanabilir.

• Akfen GYO, KKTC Bafra ilinde bulunan. KKTC Tarım ve Doğal Kaynaklar Bakanlığı'na ait ve 49 yıllık süre ile Akfen İnşaat kullanımına tahsis edilmiş olan 224.524 m² büyüklüğündeki turizm imarlı araziye 23 Şubat 2011 tarihli KKTC Bakanlar Kurulu kararı ile devralmıştır. Yıllık kira bedeli 53.609 ABD Doları olup kira bedeli her yıl %3 arttırılacaktır.

• Akfen GYO, İstanbul'da Beyoğlu İlçesinde bulunan arazinin Vakıflar 1. Bölge Müdürlüğü ile Hakan Madencilik ve Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi arasında 1 Eylül 2009 tarihinde imzalanan kira süresi sözleşme tarihinden başlamak üzere 49 yıllık YİD modeli çerçevesinde kira sözleşmesini, 22 Haziran 2011 tarihinde devralmıştır. İlk beş yıllık kira tutarı 1 Eylül 2009 tarihinde peşin olarak ödenmiştir. Aylık kira bedeli, 115.000 TL olup sözleşme devrinin 3. yılından başlayarak her yıl ÜFE artış endeksi oranında arttırılarak 49. yılın sonuna kadar devam edecektir.

Sözleşmelerin çoğunda, Akfen GYO'un sözleşme süresini yenileme talebi olduğunda, piyasa koşullarının incelenmesini öngören maddeler içermektedir.

Akfen GYO'da dönem kira gideri olarak kaydedilen

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kira ödemeleri	4.066	3.104
	4.066	3.104

Akfen GYO'nun iptal edilemeyen faaliyet kiralaması yükümlülükleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan kısa	800	714
1 yıldan uzun 5 yıldan kısa	9.978	8.038
5 ve 5 yıldan uzun	128.471	129.502
	139.249	138.254

Akfen GYO'nun iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları nedeniyle aşağıdaki yükümlülükler finansal tablolara yansıtılmıştır:

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24

TAAHHÜTLER (devamı)

Kiracı olarak Grup (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kira gider tahakkukları		
Kısa vadeli	725	477
Uzun vadeli	2.768	2.104
	3.493	2.581

Kiraya veren olarak Grup

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un taraf olduğu kira sözleşmelerinin önemli bir bölümü Akfen GYO'ya ilişkindir.

Faaliyet kiralama anlaşmaları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kiraya veren olarak Akfen GYO 18 adet faaliyet kiralama anlaşması imzalamıştır;

- Akfen GYO, 18 Kasım 2005 tarihinde Accor ile Eskişehir'de 2007 yılında tamamlanan ve faaliyete geçen bir otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 12 Aralık 2005 tarihinde Accor ile İstanbul'da 2007 yılında tamamlanan ve faaliyete geçen iki otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 26 Temmuz 2006 tarihinde Accor ile Trabzon'da 2008 yılında tamamlanan ve faaliyete geçen bir otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 24 Mart 2008 tarihinde Accor ile Kayseri'de 2010 yılında tamamlanan ve faaliyete geçen iki otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 24 Mart 2008 tarihinde Accor ile Gaziantep'te 2010 yılında tamamlanan ve faaliyete geçen iki otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 31 Temmuz 2009 tarihinde Accor ile Bursa'da 2010 yılında tamamlanan ve Kasım 2010 tarihinde faaliyete geçen otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 7 Eylül 2010 tarihinde Accor ile Adana'da 2012 yılında tamamlanan ve faaliyete geçen otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 16 Ağustos 2010 tarihinde Accor ile Esenyurt'ta 2012 yılı sonunda tamamlanan ve 2013 yılı başında faaliyete geçmesi planlanan bir otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 2 Şubat 2011 tarihinde Accor ile İzmir'de 2013 yılında tamamlanması ve faaliyete geçmesi planlanan bir otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.
- Akfen GYO, 19 Aralık 2012 tarihinde Accor ile Karaköy'de 2015 yılında tamamlanması ve faaliyete geçmesi planlanan bir otel için kiralama anlaşması imzalamıştır.

Yukarıdaki on anlaşmada aşağıdaki benzer maddeler bulunmaktadır;

Sözleşmeler, Accor'un Türkiye'de faaliyet gösteren ve %100 iştiraki olan Tamaris ile imzalanmış olup Accor'un bu sözleşmelerde %100 garantisi mevcuttur.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiraya veren olarak Grup (devamı)

Faaliyet kiralama anlaşmaları (devamı)

Kiralama süresi otelin açılış tarihi ile o yılın takvim yılı sonuna kadar geçen süre ve otelin açılış tarihini izleyen yılbaşından itibaren on yıl uzatma opsiyonlu olarak yirmi beş takvim yılı eklenerek hesaplanır. Taraflar anlaşarak Accor'a on beşinci mali yılsonunda sözleşmeyi feshetme hakkı tanımışlardır. Akfen GYO inşaatı belirlenen sürede bitiremediği takdirde (belirlenen bitiş tarihinden itibaren altı ay ek süre dahil) Accor'un anlaşmayı sona erdirmeye hakkı vardır. Bu durumda, taraflar karşılıklı yükümlülüklerden müstesna tutulacaktır ve Akfen GYO, Accor'a 750.000 Avro'ya kadar olan zararlarını ve sözleşme sona ermesine kadar olan borçları ödeyecektir.

12 Nisan 2010 tarihinde imzalanan Çerçeve Anlaşması'na ait değişiklikle kiracı tarafından kiralayana ödenecek yıllık kira tutarı:

1 Ocak 2010'dan geçerli olmak üzere;

- Kayseri Ibis, Gaziantep Ibis, Bursa Ibis ve 1 Ocak 2010 tarihinden sonra açılacak tüm Ibis Oteller'de cironun %25'i veya AGOP (Adjusted Gross Operating Profit - Düzeltilmiş Otel Brüt Karı)'un %65'inden yüksek olanı Tamaris tarafından Akfen GYO'ya kira geliri olarak ödenecektir.

Kayseri Novotel, Gaziantep Novotel ve 1 Ocak 2010 tarihinden sonra açılacak tüm Novoteller'de cironun %22'si veya AGOP'un %65'inden yüksek olanı Tamaris tarafından Akfen GYO'ya kira geliri olarak ödenecektir.

Aralık 2012 içinde imzalanan Çerçeve Anlaşması'na ait düzenleme sözleşmesine göre kiracı tarafından kiralayana ödenecek yıllık kira tutarı:

1 Ocak 2013'ten geçerli olmak üzere;

- Zeytinburnu Ibis, Eskişehir Ibis, Kayseri Ibis, Gaziantep Ibis, Bursa Ibis, Adana Ibis, Esenyurt Ibis Oteller'de cironun %25'i veya AGOP (Adjusted Gross Operating Profit - Düzeltilmiş Otel Brüt Karı)'un %70'inden yüksek olanı Tamaris Turizm A.Ş. tarafından Akfen GYO'ya kira geliri olarak ödenmektedir.

- Zeytinburnu Novotel, Trabzon Novotel, Kayseri Novotel ve Gaziantep Novotel'lerde cironun %22'si veya AGOP (Adjusted Gross Operating Profit - Düzeltilmiş Otel Brüt Karı)'un %70'inden yüksek olanı Tamaris Turizm A.Ş. tarafından Akfen GYO'ya kira geliri olarak ödenmektedir.

- Karaköy Novotel ve Ankara Esenboğa Ibis Otel'de cironun %22'si veya AGOP (Adjusted Gross Operating Profit - Düzeltilmiş Otel Brüt Karı)'un %85'inden yüksek olanı Tamaris Turizm A.Ş. tarafından Akfen GYO'ya kira geliri olarak ödenmektedir.

AGOP şu formüle göre hesaplanacaktır:

AGOP = GOP (Gross Operating Profit – Brüt Faaliyet karı) - Cironun %4'ü Accor ücreti - Cironun %4'ü FF&E (Mobilya ve demirbaş) Rezervi.

Akfen GYO tarafından Türkiye, Rusya ve Ukrayna'da açılan her 500 yeni oda ile (Karaköy ve Ankara otelleri dışında) Türkiye'deki tüm otellerin kira kontratlarındaki AGOP oranına %2,5 eklenecektir. Bu oteller için AGOP üzerinden hesaplanacak kira her halükarda %80'i geçmeyecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiraya veren olarak Grup (devamı)

Faaliyet kiralama anlaşmaları (devamı)

Yıllık kira, her üç ayda bir (Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim) ilgili çeyreğe ait gerçekleşen AGOP üstünden her bir otel için belirlenen oranlarda veya her bir otelin ciro kira geliri toplamından yüksek olan tutar olarak ödenecektir.

Akfen GYO, kiralayan sıfatıyla yukarıda belirtilen ve Accor ile Türkiye’deki oteller için imzalanmış olan kiralama anlaşmalarına ek olarak aşağıda detayları verilmiş olan sekiz adet faaliyet kiralama anlaşması imzalamıştır:

- Akfen GYO, 15 Mart 2007 tarihinde Voyager Kıbrıs Limited (“Voyager”) ile casino kiralama anlaşması imzalamıştır. Kira ödemeleri casinonun açıldığı 1 Temmuz 2007 tarihinde başlamıştır. Kontrat süresi 5 yıldır. Yıllık kira bedeli 1 Mayıs 2010 tarihinde imzalanan ek kira sözleşmesine göre 1 Temmuz 2009 tarihinden başlayarak 31 Aralık 2010 tarihine kadar 3.059.840 Avro olup, üç ayda bir peşin olarak ödenmektedir (Mart, Haziran, Eylül ve Aralık). 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren ek kira sözleşmesiyle geçerli olan 150.000 Avro’luk indirim hakkı kaldırılacak ve yıllık kira bedeli 3.209.840 Avro olacaktır. Esas kira sözleşmesi yürürlükte kaldığı sürece kira tutarında zam uygulanmaması ve esas sözleşmede yer alan kira döneminin başında gerçekleşen yıllık Euribor oranı kadar artışın ortadan kaldırılması konusunda mutabakata varmışlardır.
- Akfen GYO, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KKTC Otel’ini Serenas Turizm Kongre ve Organizasyon Hizmetleri Limited Şirketi’ne (“Serenas Turizm”) 5 yıl uzatma opsiyonlu olarak 5 yıllığına kiralamıştır. Kira tutarı 2011 yılı için 1.500.000 Avro, 2012 yılı için ise 2.000.000 Avro’dur. Serenas Turizm, Akfen GYO’ya 3.000.000 Avro tutarında muhtelif bankalardan teminat mektubu temin etmiştir. Yıllık kira bedeli üç ayda bir peşin olarak ödenmektedir (Şubat, Mayıs, Ağustos ve Kasım). Serenas Turizm ile yapılan bu sözleşme 01 Ekim 2012 tarihi itibarıyla sona ermiştir.
- Akfen Ticaret portföyündeki KKTC, Girne’ de bulunan 5 yıldızlı KKTC Otel’in casinosu Voyager Kıbrıs Limited Şirketi tarafından 2007 yılından beri kiralanmak suretiyle işletilmektedir. KKTC Otel’in, casino ve tüm müstemilatı ile birlikte 20 yıllığına kiralanmasına dair kira sözleşmesi taraflar arasında 15 Mayıs 2012 tarihinde imzalanmış olup, ilk yıl kira bedeli 4.750.000 Avro’dur. Sözleşme başlangıcı Ocak 2013 olarak belirlenmiştir. Voyager Kıbrıs Limited Şirketi 1 Ocak 2013’ten itibaren hem otel hem de Casino’yu işletmektedir. İlk 5 yıl kira tutarında artış olmayıp 6. yıldan itibaren her yıl bir önceki yılın kira tutarına yıllık Euribor %2’den küçük ise Euribor, büyük ise %2 oranında kira artışı olacaktır. Otelin adı 6 Ekim 2012 tarihinde “Merit Park” olarak değiştirilmiştir.
- Akfen GYO, 1 Eylül 2006 tarihinde Sportif Makine A.Ş. ile Eskişehir Ibis Otel Fitness Center kiralama anlaşması imzalamıştır. Kira ödemeleri fitness centerın teslim edildiği 1 Ocak 2007 tarihinden iki ay sonra başlamıştır. Aylık kira bedeli KDV hariç 6.500 Avro olup kira süresi 7 yıldır. Yıllık kira bedeli, kira döneminin başında yıllık Euribor oranı kadar artışa tabidir. Aralık 2011’de yapılan ek sözleşmeye göre 2012 yılı kira ödemelerine ilişkin yeniden bir düzenleme yapılmış, aylık kira bedeli KDV hariç Haziran, Temmuz ve Ağustos ayları için 5.000 Avro’ya, diğer aylar içinse 6.000 Avro’ya düşürülmüştür.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiraya veren olarak Grup (devamı)

Faaliyet kiralama anlaşmaları (devamı)

- Akfen GYO, 11 Mayıs 2007 tarihinde Seven Turizm İnşaat ve Reklam Sanayi Ticaret Limited Şirketi ile Eskişehir İbis Otel içerisinde yer alan bar/caf e için kiralama anlaşması imzalamıştır. Kira  demeleri bar/cafenin teslim edildiği tarihten 2 ay sonra başlamıştır. Aylık kira bedeli 3.000 TL olup kira süresi 10 yıldır. Yıllık kira bedeli, kira döneminin başında yıllık ÜFE ve TÜFE'nin ortalama oranı kadar artışa tabiidir.

Russian Hotel, bağlı ortaklığı olan LLC Samstroykom aracılığıyla, Accor'un Rusya'da faaliyet gösterdiği Russian Hotel Management Company ile Samara'da bulunan Ibis Otel binası için kira sözleşmesi imzalamıştır. Anlaşma Moskova'da 11 Temmuz 2008 tarihinde imzalanmıştır. Bina Accor'a 2012 yılının 1.  eyreğinde teslim edilmiştir. Otel, Mart 2012 tarihinde işletmeye açılmıştır. Samara Otel ile ilgili yapılan ilk anlaşmaya ek olarak 10 Ocak 2012 tarihinde Accor ile uzun dönem kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Kiralama 25 yıllık süre için geçerli olup Accor'un 10 yıl uzatma hakkı bulunmaktadır. Yıllık kira Düzelti miş Otel Brüt Kar'ın ("AGOP") %75'i olarak belirlenmiştir. Taraflar halihazırdaki anlaşmanın şartı olan Yıllık Asgari Kira Garantisini ilk tam işletme yılı için oda başına 2.500 Avro, ikinci işletme yılı için oda başına 5.000 Avro,  c nc  işletme yılı için oda başına 6.000 Avro, 4. yıldan 15. yılın sonuna kadar ise oda başına 7.000 Avro olarak belirlemişlerdir. Yıllık asgari kira garantisi tavanının oda başına 14.000 Avro olması hususunda anlaşılmıştır. Accor'un on beşinci sene sonunda kira kontratını sona erdirmeye hakkı vardır.

- Russian Hotel, bağlı ortaklığı olan LLC YaroslavlOtelInvest aracılığıyla Accor'un Rusya'da faaliyet gösterdiği Russian Hotel Management Company ile Yaroslavl'da bulunan Ibis Otel binası için kira sözleşmesi imzalamıştır. Anlaşma Moskova'da 15 Ekim 2009 tarihinde imzalanmıştır. Bina Accor'a 2011 yılının 3.  eyreğinde teslim edilmiş ve Otel, Eylül 2012 tarihinde işletmeye açılmıştır. Yaroslavl Otel ile ilgili yapılan ilk anlaşmaya ek olarak 1 Temmuz 2011 tarihinde Accor ile uzun dönem kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Kiralama 25 yıllık süre için olacak ve Accor'un 10 yıl uzatma hakkı bulunacaktır. Yıllık kira AGOP'un %75'i olarak belirlenmiştir. Taraflar halihazırdaki anlaşmanın şartı olan Yıllık Asgari Kira Garantisini ilk tam işletme yılı için oda başına 2.500 Avro, ikinci işletme yılı için oda başına 5.000 Avro,  c nc  işletme yılı için oda başına 6.000 Avro ve 4. yıldan 15. yılın sonuna kadar ise oda başına 7.000 Avro olarak belirlemişlerdir. Yıllık asgari kira garantisi tavanının oda başına 14.000 Avro olması hususunda anlaşılmıştır. Accor'un onbeşinci sene sonunda kira kontratını sona erdirmeye hakkı vardır.

- Russian Hotel, bağlı ortaklığı olan LLC KaliningradInvest aracılığıyla Accor'un Rusya'da faaliyet gösterdiği Russian Hotel Management Company ile Kaliningrad'da bulunan Ibis Hotel binası için kira sözleşmesi imzalamıştır. Anlaşma Moskova'da 8 Eylül 2010 tarihinde imzalanmıştır. Bina Accor'a 2013 yılının 2.  eyreğinde teslim edilecektir. Ana kira sözleşmesi 2013 yılının 1.  eyreğinde imzalanacak ve tescil ettirilecektir. Kiralama 25 yıllık süre için geçerli olup Accor'un 10 yıl uzatma hakkı bulunmaktadır. Yıllık kira AGOP'un %75'i olarak belirlenecektir. Taraflar halihazırdaki anlaşmanın şartı olan Yıllık Asgari Kira Garantisini ilk tam işletme yılı için oda başına 4.000 Avro, ikinci işletme yılı için oda başına 5.000 Avro, 3. yıldan 15. yılın sonuna kadar ise oda başına 6.000 Avro olarak belirlemişlerdir. Yıllık asgari kira garantisi tavanının oda başına 12.000 Avro olması hususunda anlaşılmıştır. Accor'un onbeşinci sene sonunda kira kontratını sona erdirmeye hakkı vardır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiraya veren olarak Grup (devamı)

Faaliyet kiralama anlaşmaları (devamı)

Akfen GYO'nun iptal edilemeyen faaliyet kiralaması alacakları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan kısa	18.534	13.265
1 yıldan uzun 5 yıldan kısa	77.321	32.322
5 yıldan uzun	248.249	87.361
	344.104	132.948

Akfen Holding ile Accor arasında imzalanan Çerçeve Sözleşme

Akfen Holding, dünyanın başlıca otel gruplarından olan Accor'un Türkiye'de %100 iştirak ettiği şirketi ile Novotel ve Ibis otel markaları için Türkiye'de stratejik ortaklığa dayanan bir Çerçeve Sözleşme imzalamıştır. Bu Çerçeve Sözleşme ile kuruluşlar, Türkiye'de otel projeleri geliştirmek için bir ortaklık kurarak güçlerini birleştirmişlerdir. Şirket birçok sayıda otel inşa ettirecek ve kiralayacaktır.

12 Nisan 2010 tarihinde imzalanan Çerçeve Sözleşme'ye ait değişiklikte yer alan Yatırım Programı'na göre 1 Ocak 2011'den itibaren 31 Aralık 2015'in sonuna kadar en az 8 otel projesi tamamlanıp Akfen GYO tarafından Accor'a kiraya verilecektir. Bu otellerden ikisinin İstanbul'da, diğerlerinin de Esenyurt, Ankara, İzmir, Adana ve taraflarca mutabakata varılacak diğer iki şehirde yapılması gerekmektedir. Taraflarca ortak mutabakata varılması durumunda, beş yıllık Yatırım Programı'nın ilk senesinde kararlaştırılmak şartıyla, asgari otel sayısı 6'ya düşürülebilecektir.

Aralık 2012 tarihinde imzalanan Çerçeve Sözleşme'ye ait düzenleme sözleşmesine göre yukarıda belirtilen yatırım tamamlama zorunluluğu ortadan kaldırılmıştır. Bu uygulama yerine; zorunlu olmamakla birlikte Akfen GYO tarafından Türkiye, Rusya ve Ukrayna'da açılan her 500 yeni oda ile (Karaköy ve Ankara otelleri dışında) Türkiye'deki tüm otellerin kira kontratlarındaki AGOP oranına %2,5 eklenecektir. Bu oteller için AGOP üzerinden hesaplanacak kira her halikarda %80'igeçmeyecektir.

Şirket'in kiralayan olduğu bütün faaliyet kiralama anlaşmaları Çerçeve Sözleşme'ye dayandırılmaktadır.

Çerçeve Sözleşme'ye göre:

Akfen GYO kontrol hakkını taşıyan hisselerinin, hissedarlar ya da grup şirketleri dışında herhangi bir üçüncü kişiye Akfen Holding tarafından satılması durumunda; Akfen GYO'nun halka açık bir şirket haline gelmesi dışında üçüncü kişiler tarafından yapılan aynı şartlar ve koşullar dahilindeki tekliflere Accor'un anlaşmaya göre ilk tercih hakkı saklıdır.

- İleride yapılacak yatırımların garanti altına alınması için; Akfen Holding ve Accor yaptıkları anlaşma ile Akfen GYO sermayesinin başka kuruluşların katılımı ile arttırılması Akfen Holding ve Accor'un ortaklığının sürekliliğinin olması ve kontrol gücünün dolaylı veya dolaysız bir şekilde Akfen Holding'de olması şartı ile gerçekleştirilebileceği ve yukarıda belirtilen hususların dışında sermaye arttırımına katılmasına izin verilen yeni yatırımcının yerel veya uluslararası otel işletmecisi olmama şartları aranmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiraya veren olarak Grup (devamı)

Faaliyet kiralama anlaşmaları (devamı)

Akfen Holding ile Accor arasında imzalanan Çerçeve Sözleşme (devamı)

- Accor ilk tercih hakkını kullanmadığı takdirde ya da bu hak söz konusu olmadığı ve aynı şartlar ve koşullar altında yeni ana hissedar ile devam etmek istemediğinde, mevcut anlaşma Accor tarafından sona erdirilebilir. Anlaşmanın Accor tarafından sona erdirilmesi halinde yürürlükteki kiralama sözleşmeleri sona erme tarihine kadar sürecektir.

Aralık 2012 içinde imzalanan Çerçeve Sözleşmesi'ne ek olarak imzalanan düzenleme sözleşmesine göre 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olacak münhasırlık ve rüçhan hakkına ilişkin koşullar aşağıdaki gibidir:

- 1 Ocak 2013 tarihinden 31 Aralık 2017 tarihine kadar Accor, kendisi veya iştirakleri aracılığıyla gerçekleştireceği otel projelerinde öncelikle Şirket'e teklifte bulunacak ve 1 ay zarfında bu teklif reddedilmediği müddetçe söz konusu projeyi Şirket harici bir yatırımcı ile gerçekleştirmeyecektir. Şirket de, sözleşme süresince Türkiye, Moskova ve Kiev'de gerçekleştireceği otel projelerini öncelikle Accor tarafına teklif edecektir.

Şu anda yatırımı yapılmış şehirlerde ise Accor, İstanbul hariç olmak üzere, 31 Aralık 2014 tarihine kadar, üçüncü kişiler ile aynı marka altında kira sözleşmelerinin yanı sıra işletme, yönetim ya da franchise sözleşmeleri de yapamayacaktır. Accor ayrıca sözleşme süresince 3. Kişiler ile hiç bir şekilde Akfen ile yapmış olduğu kira koşullarından daha iyi koşullarda sözleşme yapmayacaktır.

İDO

İDO, İ.B.B ile İ.B.B'ye ait olan terminallerin, hatların ve deniz taşıtlarının işletilmesini içeren operasyonel kiralama sözleşmeleri yapmıştır. Şarta bağlı kiralama tanımını sağlayan kira ödemeleri, İDO'nun satış gelirleri üzerinden hesaplanmaktadır. Dolayısıyla kira sözleşmesi izleyen dönemlerde herhangi bir minimum kira ödemesini içermemektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla İDO İ.B.B.'ye terminallerin, hatların ve deniz taşıtlarının işletilmesi için şarta bağlı kira ödemeleri yapmak zorundadır. Kira sözleşmesinin koşullarına göre, İDO bu hatların terminalleri ve deniz taşıtları ile kullanım hakkını almıştır ve bu hatlardan elde edilen brüt gelirin belirli oranını İ.B.B.'ye şarta bağlı kira olarak ödemektedir. Kiranın ödeneceği karşı taraf ve kira giderinin brüt gelirden alacağı yüzde İ.B.B. ve İDO arasında imzalanan protokolle belirlenmiştir. İDO ile İ.B.B. arasında 1 Ağustos 2010 tarihi itibarıyla kira protokolü imzalanmıştır ve uygulanan oran gemi gelirleri üzerinden %5,1'dir.

İDO Mayıs 2006'da İ.B.B'den kiralanan on deniz otobüsünü satın almış ve daha önce kiralama ile ilgili imzalanmış olan sözleşmenin ilgili şartları sona ermiştir. İDO ve İ.B.B tarafından Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları için yeni bir sözleşme imzalanmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

24 TAAHHÜTLER (devamı)

Kiracı olarak Grup (devamı)

Faaliyet kiralama anlaşmaları (devamı)

İDO (devamı)

İDO'nun 2007 yılında İ.B.B.'ye ait olan iki hızlı feribot ve beş deniz otobüsünü işletmek üzere girdiği ve 10 yıl boyunca 2.178 TL (Grup Payı: 653 TL) (%18 KDV dahil) tutarında aylık ödemeyi içermekte olan kira sözleşmesi, İ.B.B.'ye ait terminallerin, hatların ve deniz taşıtlarının işletilmesiyle ilgili kira protokolünün bitiş tarihi olan 1 Ağustos 2010 tarihi itibarıyla feshedilmiştir. İDO ile İ.B.B. arasında 30 Temmuz 2010'da imzalanan sözleşme uyarınca İDO, İ.B.B.'ye ait olan 28 adet yolcu vapuru, 13 adet arabalı vapur, 5 adet deniz otobüsü, 2 adet hızlı feribot ve 1 adet römorkörü 30 yıl süreyle intifa bedeli karşılığında işletme hakkına sahiptir. İDO'nun İ.B.B.'ye ödemesi gereken aylık intifa hakkı bedeli, brüt gelirin %5,1'i olarak belirlenmiştir. İstanbul Şehirhatları Turizm San. Tic. A.Ş.'nin kurulması ile, Şehirhatları vapurlarının işletilmesi işi 30 Eylül 2010 tarihinden sonra İstanbul Şehirhatları Turizm San. Tic. A.Ş.'ye geçmiş olup, kira hesaplaması işletmenin kullanımında kalan gemiler üzerinden %5,1 oranında hesaplanarak ödenecekti. 1 Mart 2011 tarihli takas işlemi neticesinde 13 adet arabalı vapur İDO'nun mülkiyetine geçmiş olup, bu vapurlar için kira yükü ortadan kalkmıştır.

İBB'nin yetki alanı içinde kalan 27 adet iskele ve terminal sahasının intifa hakkı 1 Kasım 2010 tarihinden itibaren 30 yıl süre ile işletme tarafından 590 TL (Grup Payı: 177 TL) +KDV bedelle ihale ile alınmıştır.

İDO, 8 Aralık 2010 tarihinde imzalanan sözleşmeyle, belirlenen 6 deniz otobüsü ve 1 araba vapuru hattında toplu taşıma ruhsat hakkını kazanmıştır. Sözleşme uyarınca İDO, İ.B.B.'ye yıllık 201 TL (Grup Payı: 60 TL)'nin altında olmamak şartıyla brüt gelirin %1'i oranında ödeme yapmakla yükümlüdür.

İDO, 23 Şubat 2011 tarihinde imzalanan sözleşmeyle, İ.B.B.'nin tasarrufundaki İstanbul, Balıkesir, Bursa ve Yalova illerinde bulunan muhtelif iskele, terminal, araç bakım yeri ve müştemilatın 10 ila 30 yıl arasında değişen sürelerde yıllık 2.500 TL (Grup Payı: 750 TL) + KDV bedelle kullanım hakkını almıştır.

İstanbul Defterdarlığı'nın hüküm ve tasarrufu altındaki deniz yüzeyinin intifa hakkı 1 Nisan 2011 tarihinden itibaren 30 yıl süre ile işletme tarafından 2.665 TL (Grup Payı: 800 TL) bedelle ihale ile alınmıştır. Bu ihale ile alınan intifa hakkı Ambarlı arsasının 2. parselinin deniz tarafını kapsamaktadır. Sözleşme şartları uyarınca arsa üzerinde faaliyete geçilene kadar yıllık kira bedelinin %20'si, faaliyete geçildikten sonra yıllık kira bedelinin tamamı ödenecektir. Sözleşme bedeli artışları Üretici Fiyatları Endeksi oranında artırılabacaktır.

İstanbul Defterdarlığı'na ait 14 adet iskelenin intifa hakkı ise 5 Temmuz 2011 tarihinden itibaren 30 yıl süre ile işletme tarafından 463 TL (Grup Payı: 139 TL) bedelle ihale ile alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

25 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dönem başı bakiye	17.873	9.672
Faiz maliyeti	405	1.423
Hizmet maliyeti	4.704	3.710
Yıl içinde ödenen, iptal edilen	(4.016)	(3.365)
Yabancı para çevrim farkları	525	761
İşletme birleşmesinin etkisi (*)	--	4.498
Ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi (**)	(6.778)	--
Aktüeryal fark	2.653	1.174
Dönem sonu bakiye	15.366	17.873

(*) 16 Haziran 2011 tarihinde gerçekleşen İDO iktisabından kaynaklanmaktadır.

(**) TAV Havalimanı ve TAV Yatırım hisselerinin satış etkisinden kaynaklanmaktadır.

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla azami 3.034 tam TL (31 Aralık 2011: 2.732 tam TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Zorunlu olmadığından kıdem tazminatı yükümlülüğü için fon tahsis edilmemiştir.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına uygun olarak Grup'un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, UMS 19'a uygun olarak "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak, Grup'un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Maaş artış oranı	%5,00	%5,00
İskonto oranı	%8,00	%9,7
Net iskonto oranı	%2,86	%4,48
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	81,00-99,00	78,00-99,00

Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı, grup şirketleri arasında değişiklik göstermektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

26 EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un emeklilik planları bulunmamaktadır.

27 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Peşin ödenen imtiyaz ve kira giderleri	26.277	78.798
Devreden KDV	25.991	53.268
Verilen sipariş avansları	19.861	42.487
Taşeronlara verilen avanslar	18.379	40.360
Peşin ödenen giderler	14.006	12.126
Peşin ödenen vergi ve fonlar	12.180	8.028
Gelir tahakkukları	11.574	16.358
İş avansları	1.114	3.734
Diğer	4.206	9.588
	133.588	264.747

TAV İstanbul, kira sözleşmesine göre, toplam tutarın %23'ünü peşin olarak ödemiştir. İlk kira yılından sonra, her kira yılının ilk 5 işgünü içinde toplam kira tutarının %5,5'i kadar ödeme gerçekleştirilecektir. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle peşin ödenen kira giderinin bir yıldan kısa vadeli kısmı 26.277 TL (31 Aralık 2011: 78.798 TL)'dir.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle verilen sipariş avansları TAV İnşaat'a ait 11.232 TL ve Akfen İnşaat'a ait 6.788 TL tutarındaki verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle taşeron firmalara verilen avanslar, TAV İnşaat'ın Muscat ve Merkez (Türkiye) projelerine ilişkin taşeronlara verdiği 11.411 TL'lik avanslar ile 5.275 TL'lik HES I ve HES II şirketlerine ait enerji projelerine ilişkin verilen avanslar ve Akfen GYO'ya ait Otel projeleri için verilen 1.692 TL'lik avansları içermektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle taşeron firmalara verilen avanslar, TAV İnşaat'ın Doha, Muscat ve Merkez (Türkiye) projelerine ilişkin taşeronlara verdiği 16.829 TL'lik avanslar ile 10.757 TL'lik HES I ve HES II şirketlerine ait enerji projelerine ilişkin verilen avanslar ve Akfen GYO'ya ait Otel projeleri için verilen 4.093 TL'lik avansları içermektedir.

Diğer duran varlıklar

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Devreden KDV	131.633	96.482
Gelir tahakkukları	13.762	14.627
Peşin ödenen imtiyaz ve kira giderleri	10.908	41.791
Peşin ödenmiş giderler	10.358	12.706
Verilen avanslar	6.812	9.342
Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar	5.744	9.825
Diğer	170	571
Diğer duran varlıklar	179.387	185.344

31 Aralık 2012 itibari ile TAV Havalimanları'na ait olan peşin ödenmiş kira giderleri 10.908 TL'dir.(31 Aralık 2011: 41.791 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

27 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, KDV alacaklarının 72.494 TL'lik (31 Aralık 2011: 65.273 TL) kısmı özellikle hidroelektrik santral projeleri için yapılan yatırım için ödenen KDV'den kaynaklanmaktadır. Bu tesisler hidroelektrik santral projeleri için inşa halinde olduğundan, Grup bu KDV alacaklarını mahsup edebilmek için yeterli KDV borcuna sahip değildir. Akfen GYO 29.350 TL (31 Aralık 2011: 27.798 TL) devreden KDV rakamına sahiptir. Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre gayrimenkul yatırım ortaklığı gelirleri kurumlar vergisinden muaftır. Ancak inşaat sözleşmeleri için % 18 oranında KDV tutarına katlanmak durumundadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 13.762 TL (31 Aralık 2011: 14.627 TL) değerinde gelir tahakkukları Aliğa Projesiyle ilgili olan gelir tahakkukunu içermektedir.

İstanbul ili, Beyoğlu ilçesi, Kemankiş mahallesi, Rıhtım caddesi, 121 pafta 77 ada 28-60 parseller üzerine toplam 49 yıl süreyle YİD 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. 31 Aralık 2012 itibarıyla işleme ilişkin peşin ödenen gider tutarının kısa ve uzun vadeli kısmı sırasıyla 1.562 TL (31 Aralık 2011: 1.562 TL) ve 6.516 TL (31 Aralık 2011: 10.618 TL)'dir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 5.855 TL'lik verilen avanslar rakamının 4.198 TL'lik kısmı HES I ve HES II projelerine ait sabit kıymet avanslarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 9.247 TL).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gider tahakkukları	32.175	54.165
Ertelenmiş gelirler	5.520	7.093
Hasar ve indirim karşılıkları	45	2.436
İndirilemeyecek KDV	--	4.786
Diğer	4.320	5.731
	<u>42.060</u>	<u>74.211</u>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabının büyük kısmı gider tahakkuklarından oluşmakta olup sırasıyla 28.644 TL'si TAV Yatırım'ın Doha, Muscat, Dubai, Abu Dhabi ve Merkez (Türkiye) projeleri ile ilgili gider tahakkuklarından, 878 TL'si TAV Havalimanları'nın gider tahakkuklarından ve 2.389 TL'si Akfen İnşaat'ın HES projeleri, kapsamındaki gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

27 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ertelenmiş gelirler	3.549	12.719
Gelecek yıllara ait reklam	1.518	1.161
Diğer	--	591
	5.067	14.471

31 Aralık 2012 itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülükler rakamının 3.549 TL (2011: 12.719 TL) tutarındaki kısmı ATÜ'nün TAV Havalimanları'na peşin ödediği kira gelirlerinden, 1.518 TL'lik (31 Aralık 2011 1.161 TL) kısmı ise İDO'ya ait gelecek yıllara ait reklam gelirlerinden oluşmaktadır.

28 ÖZKAYNAKLAR

Akfen Holding'in 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle her biri 1 TL nominal değerinde 145.500.000 adet hissesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 145.500 TL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir.

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

Şirket Ortaklarından Hamdi Akın'ın elinde bulunan 28.729.368 adet hisse A Grubu nama yazılı olup, 116.770.632 adet B grubu hisselerin tamamı hamiline yazılıdır.

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Hisse</u>	<u>Sahiplik</u>	<u>Hisse</u>	<u>Sahiplik</u>
	<u>Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>
Hamdi Akın(*)	99.250	68,21	99.209	68,18
Akfen İnşaat(**)	3.995	2,75	3.995	2,75
Diğer ortaklar	1.139	0,78	1.180	0,81
Halka açık kısım(***)	41.116	28,26	41.116	28,26
Ödenmiş sermaye (nominal)	145.500	100	145.500	100

* Halka açık kısımda 54.537 adet Hamdi Akın'a ait hisse mevcuttur.

** Halka açık niteliktedir

*** Halka açık kısımda Akfen İnşaat'a ait 2.254.827 adet hisse mevcuttur

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle geri alım programı çerçevesinde Akfen Holding tarafından 1,589,794 adet hisse alınmıştır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Akfen Holding hisseleri üzerinde herhangi bir ipotek yoktur.

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

Genel Kurullarda A Grubu her bir hisse için üç oy hakkı mevcut olup, oy imtiyazı vardır.

Şirket bünyesinde görevlendirilecek olan iki denetçiden biri A grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından diğeri ise B grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

Şirket'in 12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda onaylanan Geri Alım Programı çerçevesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Akfen Holding ve Akfen İnşaat tarafından sırasıyla 13.885 TL ve 20.157 TL tutarında, 1.589.794 adet ve 2.254.827 adet Akfen Holding A.Ş. hissesi satın alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

28 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yabancı para çevrim farkları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 37.187 TL (31 Aralık 2011: 101.443 TL) tutarındaki yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların Amerikan Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para çevrim farkından kaynaklanmaktadır.

Riskten korunma rezervi

Riskten korunma rezervi henüz oluşmamış riskten korunulan işlem ile ilgili nakit akım riskinden korunma araçlarının net gerçeğe uygun değerindeki kümülatif değişiminin etkin kısmından oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, HES I-IV-V şirketleri, MIP, İDO ve TAV Havalimanları'nın yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takasları sözleşmeleriyle ilgili 84.473 TL (HES I-IV-V: 7.763 TL, MIP:53.188 TL, İDO 6.229 TL ve TAV Havalimanları: 17.293 TL) (31 Aralık 2011: 104.992 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 konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un yeniden değerlendirme artış fonundaki payını içermektedir.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (Hazine hisseleri)

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

Ortak yönetim altındaki işletmeler

Ortak yönetim altındaki işletmelerden satın alınan hisseler defter değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Ödenen rakam ile elde edilen net varlığın defter değeri arasındaki fark özkaynaklara kaydedilir. Negatif nitelikli bu fonlar kar dağıtımını açısından geçmiş yıl zararları kapsamında değerlendirilmektedir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

28

ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Diğer Yedekler

Diğer yedekler, kontrol gücünün grupta kaldığı ya da değişmediği bağlı ortaklık hisse satış ve alımlarından kaynaklanan kar ve zararlardan oluşmaktadır. Akfen GYO, 24 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile sermayesini 46.000 TL arttırmıştır. İşbu artışa tekabül eden 46,000,000 adet hisse ve Akfen Holding'in sahip olduğu Akfen GYO hisselerinden 8.118 TL'ye tekabül eden 8.117.500 adet hisse ile beraber toplam 54.118 TL nominal değerli 54.117.500 adet Akfen GYO hissesi 11 Mayıs 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Takip eden günlerde ise Akfen Holding, Akfen GYO hisselerinin fiyat istikrarını sağlamak üzere toplam 8.040.787 adet hisseyi geri almıştır. Kontrolü kaybetmeden sahiplik gücünün değiştiği bu işlemler, işlem maliyetlerinin netlenmesi ile birlikte özkaynaklarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir.

3 Ekim 2012 tarihinde HAVAŞ'ın sermayesinin %35'ini temsil eden hisseleri İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve HSBC Investment Bank Holdings Plc'den 80.000 Avro (184.328 TL) (Grup Payı: 6.495 Avro, 14.966 TL) karşılığında satın alınmıştır. Sonuç olarak, TAV Havalimanları'nın HAVAŞ'taki payı %100'e çıkmış, konsolide finansal tablolarda HAVAŞ kontrol gücü olmayan pay ayrılmaksızın tam konsolidasyona tabi tutulmuş ve bu işlem özkaynak işlemi olarak konsolide finansal tablolarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir.

30 Kasım 2012 tarihi itibarıyla Şirket sahip olduğu HES 4 hisselerinin % 40'ını Aquila'ya 22.908 bin Avro karşılığı 52.936 bin TL bedelle satmıştır. Bu işlem neticesinde kontrol el değiştirmedikleri için, özkaynaklar altında diğer yedeklerde muhasebeleştirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde diğer yedekler altında gösterilmektedir.

Hisse senedi ihraç primleri

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

Kontrol gücü olmayan paylar

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 396.401 TL (Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları: 388.680 TL ile müştereken kontrol edilen ortaklıklara ait 7.721 TL (TAV Yatırım (884) TL, TAV Havalimanları 6.192 TL ve Akfen Su 2.413 TL)) ve 392.965 TL'dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait karlar sırasıyla 8.015 TL ve 104.112 TL'dir.

1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla oransal konsolidasyonun yasaklanacak olmasından dolayı konsolide finansal tablolarda müşterek yönetime tabi ortaklıkların mali tablolarında bulunan kontrol gücü olmayan paylara yer verilmeyecektir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

29 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

29.1 Satışlar

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İnşaat sözleşmelerinden elde edilen gelir	275.731	486.573
Liman işletme geliri	251.453	183.099
Deniz ulaşımı gelirleri	139.660	71.461
Gümrüksüz mağaza mal satışları	80.540	123.044
Havacılık geliri	77.254	107.770
Yer hizmetleri geliri	68.985	116.486
Elektrik satış gelirleri	57.976	29.571
İmtiyaz ücretleri - gümrüksüz mağaza	34.123	52.951
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira geliri	31.506	27.621
Yiyecek içecek hizmet geliri	24.907	32.642
UFRYK 12 uygulamasına ilişkin inşaat gelirleri	23.353	43.480
Alan tahsis gelirleri	10.538	16.066
Otopark gelirleri	10.384	14.362
Salon hizmet gelirleri	5.342	10.084
Otobüs hizmet gelirleri	4.596	12.343
Diğer	28.357	26.030
	1.124.705	1.353.583

29.2 Satışların maliyeti

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İnşaat sözleşmelerine bağlı maliyetler (*)	195.581	474.808
Personel gideri	150.026	131.760
Liman işletme maliyetleri	108.988	85.582
Amortisman ve itfa payı giderleri	83.308	54.263
Kira gideri	63.462	83.405
Deniz taşıtları yakıt gideri	42.494	19.918
Satılan ticari malların maliyeti	34.997	46.949
Satılan hizmet maliyeti	24.840	36.249
UFRYK 12 uygulamasına ilişkin inşaat maliyetleri	19.138	43.456
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	15.018	4.355
Yiyecek içecek maliyeti	10.185	11.185
Diğer	37.371	16.796
	785.408	1.008.726

(*) 31 Aralık 2012 itibarıyla inşaat sözleşmelerine bağlı maliyetlerden 3.533 TL'lik amortisman ve itfa payı giderlerinde gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

30 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30.1 Genel yönetim giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personel giderleri	62.959	53.388
Genel ofis giderleri	15.444	21.952
Danışmanlık giderleri	13.807	9.382
Kira giderleri	6.394	7.146
Reklam giderleri	5.721	1.282
Sigorta giderleri	5.577	8.079
İndirilemeyecek KDV	4.711	7.488
Seyahat giderleri	4.272	4.245
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.390	4.836
Vergi, resim ve harç giderleri	2.981	5.245
Ofis malzeme giderleri	2.061	2.593
Temsil giderleri	1.483	1.923
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	1.095	1.260
Yardım ve bağışlar	918	1.335
Dava karşılık giderleri	841	1.262
Diğer giderler	18.205	26.766
	149.859	158.182

31 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Grup'un giderleri fonksiyon bazında gösterilmiş olup detayları Not 30 ve 32'de yer almaktadır.

32 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
İştirak satış karı (*)	562.935	4.714
Yatırım amaçlı gayrimenkul gerçeğe uygun değer değişimi (Not 18)	45.817	282.139
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı (**)	10.326	--
Reklam geliri	6.361	8.300
Kira geliri	5.326	7.180
İşveren primi iadesi gelirleri	2.054	--
Sigorta gelirleri	1.813	--
Dava karşılığı iptali	1.338	--
Maddi duran varlık satış karı	304	1.128
Pazarlıklı satın alım kazancı (***)	--	20.409
Diğer	27.408	10.914
	663.682	334.784

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

32 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (devamı)

(*) 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ilişkin iştirak satış karı TAV Havalimanları ve TAV Yatırım hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

(**) Akfen İnşaat'ın sahip olduğu Beynam Arazisi'nin satışından elde edilen kar tutarıdır.

(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yılda oluşan pazarlıklı satın alma kazancı, Akfen GYO'nun RHI ve RPI'ya ait hisselerin % 45'ini satın alma tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinden daha düşük bir fiyata satın almasından ve yine özelleştirme kapsamında satın alınan İDO'nun gerçeğe uygun değerinden daha düşük bir fiyata satın alınmasından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer azalışı(*)	43.809	--
Karşılık giderleri(**)	2.826	13.412
Sigorta hasar giderleri	1.211	--
Vergi barışı giderleri (***)	--	12.089
İptal edilen proje gideri(****)	--	7.316
İndirilemeyecek KDV	--	4.770
Diğer	5.864	2.094
	53.710	39.681

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalışları Akfen GYO'nun elinde bulunan faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlemesinden kaynaklanmaktadır.

(**) 31 Aralık 2011 itibarıyla karşılık giderlerinin 6.814 TL'lik kısmı TAV Yatırım'a ait TAV Körfez Sulafa Tower ("TAV Körfez") projesindeki alacakların tamamı için ayrılan tutarı temsil etmektedir. İşverenle TAV Körfez arasında halen devam eden bir dava süreci bulunmaktadır. Karşılık giderlerinin 6.598 TL'lik kısmı ise Akfen Holding'in TASK Water B.V'den olan alacağına ilişkin ayrılmış olan karşılıktan oluşmaktadır.

(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 6111 sayılı (Not 36) vergi matrah artırımından yararlanmış olup, 12.089 TL tutarındaki KDV ve damga vergisine ilişkin vergi barışı gideri diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

(****) İptal edilen proje giderleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yuvarlakçay ve Tepe HES projelerinin iptali ile Akfen Enerji Yatırımları Holding bünyesinde bulunan muhtelif harcamalarının aktifleştirilmesinin mümkün olmayacağı kararına varılarak giderleştirilmesi olmuştur.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

33 FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kur farkı geliri	196.095	79.926
Faiz geliri	39.775	34.378
Menkul kıymet satış karları	11.058	--
UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri (*)	5.961	8.826
Kazanılmamış finansman geliri, net	--	211
Diğer	331	32
	253.220	123.373

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

Grup'un iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının yapmış olduğu riskten korunma anlaşmalarının ve fonksiyonel raporlama kuru farklılıklarının sonucu olarak ortaya çıkan ve 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen finansal gelirler/ (giderler) aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Yabancı para çevrim farkları	(30.544)	91.478
Riskten korunma rezervi	(9.513)	(41.257)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelirleri/giderleri	3.180	5.257
	(36.877)	55.478

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, HES I-IV-V, MIP, IDO ve TAV Havalimanları'nın yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takaslarıyla oranlı "swap"larla ilgili olan (9.513) TL'lik (31 Aralık 2011: (41.257 TL)) riskten korunma rezervi özkaynaklara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla özkaynaklarda yansıtılan (30.544) TL tutarındaki yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, RPI, RHI, Hyper Foreign Trade Holland N.V ("Hyper Foreign") ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların Amerikan Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan yabancı para çevrim farkını içermektedir (31 Aralık 2011: 91.478 TL, TAV Yatırım, MIP, Hyper Foreign, RPI, RHI, ve TAV Havalimanları).

34 FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Faiz giderleri	236.395	199.712
Kur farkı zararı	90.739	313.892
Diğer	11.768	6.618
	338.902	520.222

35 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 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.

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

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

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu’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 Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) madde 5/1(d) (4)’e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisinden istisna tutulmuştur. Bu istisna ayrıca ara dönem Geçici Vergi için de uygulanmaktadır. Kararının aksine, Hesap Uzmanları Kurulu tarafından halka açık olmayan gayrimenkul yatırım ortaklıklarının bu istisnadan yararlanamayacakları düşünüldükçe dönem içinde bazı vergi cezaları kesilmiştir. Diğer taraftan, SPK’nın konu hakkındaki görüşü; gayrimenkul yatırım ortaklıklarının Kurul’ca başvurunun uygun görülmesi halinde, ani usulde kuruluşta kuruluşun, dönüşümde ise esas sözleşme değişikliklerinin onaylanması ile kazanıldığı şeklindedir. Bu nedenlerle, Grup yönetimi ve danışmanları bu cezayla ilgili herhangi bir yükümlülükleri olmayacağını ve bu uygulamanın Vergi İdaresi tarafından uzlaşılarak çözüleceğini düşünmektedir.

6111 sayılı kanundan faydalanılması:

6111 sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” (“6111 Sayılı Kanun”) 25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu kanuna göre kurumlar vergisi ile katma değer vergisi ilişkin matrahı arttırımında bulunan mükelleflerin söz konusu yıllarla ilgili (2006-2009) kurumlar vergisi ile katma değer vergisi ilgili bir vergi incelemesi ve ilave bir vergi tarhiyatı yapılmayacaktır.

Bu kanun kapsamında Akfen Holding ve bazı iştirakleri, 2006-2009 dönemi için kurumlar vergisi, katma değer vergisi ve damga vergisi ile ilgili olarak matrah arttırımından faydalanmış ve bu nedenle toplam 6.158 TL tutarında ilave kurumlar vergisi gideri, 12.089 TL tutarında ilave ödenecek KDV ve damga vergisi oluşmuştur. Söz konusu kurumlar vergisi gideri ilişikteki konsolide finansal tablolarda 2011 yılı kurumlar vergisi giderine yansıtılmıştır. 12.089 TL tutarındaki KDV ve damga vergisi giderleri ise 2011 yılında diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (Not 32).

31 Aralık 2012 itibarıyla bu kapsamda Grup’un kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlarında 1.636 TL, ödenecek vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 ile 8 Nisan 2006 tarihleri arasında yapılan yatırım harcamaları üzerinden yatırım indirimi istisnasından yararlanılmasına imkan tanınmamıştı.

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

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

1 Ağustos 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 6009 sayılı "Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 5. maddesi, 5479 sayılı Kanunun 2. maddesinin iptalinden sonra vergi matrahının hesaplanmasında faydalanılabilecek yatırım teşviki tutarını düzenlemekteydi. 6009 sayılı Kanun'a göre, vergi mükellefleri ilgili vergi döneminde vergiye baz gelirlerinin %25'ine kadar olan kısmı için 5479 sayılı Kanun'un yürürlüğe girmesinden önceki dönemlerden kaynaklanan yatırım teşvikinden faydalanabiliyorlardı.

Ancak Anayasa Mahkemesi, yatırım indirimini vergi matrahının %25'i ile sınırlayan 6009 sayılı kanunun 5. Maddesini Anayasaya aykırı olduğu gerekçesi ile 9 Şubat 2012 tarihinde iptal etmiştir. Söz konusu madde iptali 18 Şubat 2012 tarihli ve 28208 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanmıştır. Böylece, vergi mükellefleri, 5479 sayılı kanunun yürürlüğe girmeden önceki dönemden gelen yatırım indirimi tutarlarından herhangi bir kısıtlama olmaksızın yararlanabilecektir. Bu değişiklik, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren mali yıl dahil olmak üzere geçerli olmuştur. Buna göre; vergi yükümlüleri yatırım indirimlerinden herhangi bir kısıtlama olmaksızın faydalanabilmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yatırım indirimi (devamı):

Anayasa Mahkemesi'nin yukarıda bahsi geçen iptal kararı ile birlikte TAV Esenboğa ve TAV İzmir, yatırım indirimi hükümlerine tabi olup kullanamadıkları tutarları herhangi bir süre sınırlaması olmadan vergiye konu ederek kurum kazancından indirebilecek hale gelmiştir. Bu çerçevede, TAV Esenboğa ve TAV İzmir'in kalan imtiyaz süresinin sonuna kadar faydalanabilecekleri yeterli vergilendirilebilir karlarına kadar olan kısmı için geçmiş yıl zararlarını kullandıktan sonra kullanabileceği yatırım indirimi haklarını kurum kazançlarından indirim tabi tutabileceği kısmı göz önünde bulundurularak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda 69.631 TL (Grup Payı: 5.653 TL) ertelenmiş vergi aktifi hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: 72.802 TL (Grup Payı: 5.911 TL)).

Gelir vergisi stopajı:

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

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri:

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

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

36.1 Vergi geliri/(gideri)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(27.476)	(31.871)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(15.383)	(13.670)
Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri	(42.859)	(45.541)
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	3.180	5.257
Toplam	(39.679)	(40.284)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gelirlerinin tamamı riskten korunma rezervi hesabına ilişkindir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

36.1 Vergi geliri/(gideri) (devamı)

Ertelenmiş vergi gelir/(gider)'inin yıllar içerisindeki hareketi aşağıdaki şekildedir:

	1 Ocak 2011	Yabancı para çevrim etkisi	Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	Kapsamlı gelir tablosunda muhasabeleştirilen kısım	Şirket birleşmesinin etkisi	31 Aralık 2011
Ticari ve diğer alacaklar	416	(115)	1.396	--	--	1.697
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile havalimanı işletim hakkına ilişkin amortisman, itfa ve aktifleştirme farkları	(14.604)	(264)	335	--	(155)	(14.688)
UMS 11 etkisi	7.482	--	(1.756)	--	--	5.726
UFYK 12 etkisi	(673)	--	(168)	--	--	(841)
Türev finansal enstrümanlar	20.641	2.492	(248)	11.241	--	34.126
Peşin ödenen kira giderleri	(2.346)	(441)	215	--	--	(2.572)
Yatırım teşviki	24.813	2.112	8.102	--	--	35.027
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(18.077)	--	(39.655)	--	--	(57.732)
Taşınan vergi zararları	28.159	3.436	14.156	--	--	45.751
Finansal borçlar	(2.099)	263	361	--	--	(1.475)
Diğer geçici farklar	1.819	437	3.592	--	--	5.848
	45.531	7.920	(13.670)	11.241	(155)	50.867

	1 Ocak 2012	Yabancı para çevrim etkisi	Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	Kapsamlı gelir tablosunda muhasabeleştirilen kısım	Ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi (*)	31 Aralık 2012
Ticari ve diğer alacaklar	1.697	11	3.157	--	(803)	4.062
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile havalimanı işletim hakkına ilişkin amortisman, itfa ve aktifleştirme farkları	(14.688)	60	(1.177)	--	2.467	(13.338)
UMS 11 etkisi	5.726	--	(6.323)	--	4.953	4.356
UFYK 12 etkisi	(841)	--	74	--	--	(767)
Türev finansal enstrümanlar	34.126	2.998	(43)	3.180	(16.515)	23.746
Peşin ödenen kira giderleri	(2.572)	26	(617)	--	2.180	(983)
Yatırım teşviki	35.027	(223)	(1.643)	--	(12.533)	20.628
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(57.732)	--	924	--	--	(56.808)
Taşınan vergi zararları	45.751	(191)	(14.251)	--	(16.692)	14.617
Finansal borçlar	(1.475)	(10)	2.048	--	(2.148)	(1.585)
Diğer geçici farklar	5.848	(25)	2.468	--	(3.990)	4.300
	50.867	2.646	(15.383)	3.180	(43.081)	(1.772)

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

36.1 Vergi geliri/(gideri) (devamı)

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:

	2012		2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Dönem karı	670.869		39.388	
Toplam gelir vergisi gideri	(42.859)		(45.541)	
Vergi öncesi kar	713.728		84.929	
Şirketin yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(142.746)	(20,0)	(16.986)	(20,0)
Yurtdışı bağlı ortaklıklardaki vergi oranı farklarının etkisi	1.543	0,2	1.245	1,5
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(8.369)	(1,2)	(7.798)	(9,2)
Vergiden muaf gelirlerin vergi etkisi(*)	103.873	14,6	5.481	6,5
Parasal olmayan kalemlerin çevirim farkı	2.710	0,4	(8.032)	(9,5)
Kullanılmayan geçmiş yıl zararlarındaki değişim	5.611	0,9	(11.798)	(13,9)
Geçmiş yıllar zararının kur farkı etkisi	424	0,1	(1.334)	(1,6)
Yatırım indirimi istisnasının vergi etkisi	10	0,0	8.102	9,5
Geçmiş dönem düzeltmeleri	(17)	0,0	(5.981)	(7,0)
Ertelenmiş vergiye konu olmayan geçici farklardaki değişim	(581)	(0,1)	(222)	(0,3)
Diğer düzeltmelerin etkisi	(5.317)	(0,7)	(8.218)	(9,7)
Dönem vergi gideri	(42.859)	(5,8)	(45.541)	(53,6)

(*) İştirak satış karlarından ve Akfen Gyo ve İDO'nun vergiden muaf gelirlerinin etkisinden kaynaklanmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

36.2 Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelemiş 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

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	<u>Varlıklar</u>		<u>Yükümlülükler</u>		<u>Net</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ticari ve diğer alacaklar	4.062	1.979	--	(282)	4.062	1.697
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile havalimanı işletim hakkına ilişkin amortisman, itfa ve aktifleştirme farkları	19.376	20.338	(32.714)	(35.026)	(13.338)	(14.688)
UMS 11 etkisi	9.511	10.910	(5.155)	(5.184)	4.356	5.726
UFYK 12 etkisi	--	--	(767)	(841)	(767)	(841)
Türev finansal enstrümanlar	23.747	34.126	(1)	--	23.746	34.126
Peşin ödenen kira giderleri	--	--	(983)	(2.572)	(983)	(2.572)
Yatırım teşviki	20.628	35.027	--	--	20.628	35.027
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	2.926	(56.808)	(60.658)	(56.808)	(57.732)
Taşınan vergi zararları	14.617	45.751	--	--	14.617	45.751
Finansal borçlar	1.493	2.470	(3.078)	(3.945)	(1.585)	(1.475)
Diğer geçici farklar	5.012	7.981	(712)	(2.133)	4.300	5.848
Ara toplam	98.446	161.508	(100.218)	(110.641)	(1.772)	50.867
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(43.981)	(51.825)	43.981	51.825	--	--
Toplam ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü	54.465	109.683	(56.237)	(58.816)	(1.772)	50.867

Vergi Usul Kanunu'na göre, mali zararlar en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Buna göre, kullanılmayan vergi zararlarının kayıtlara alınabileceği en son yıl 2017'dir. Grup yönetimi, takip eden yıllarda beklenen operasyonel performans iyileşmesine bağlı olarak (HES'lerin operasyona geçmesi, yolcu sayısı artışı vs) gelecekte yeterli vergilendirilebilir karın bulunmasının muhtemel olduğunu değerlendirmiş ve buna bağlı olarak 14.617 TL (31 Aralık 2011: 45.751 TL) tutarında mali zararlardan doğan ertelenmiş vergi varlığı konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

36.2 Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Raporlama dönemi sonunda, Grup'un 90.119 TL değerinde (31 Aralık 2011: 141.562 TL) geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmayan mali zararı vardır. Geleceğe ait karlılığın tahmin edilememesinden ötürü 18.024 TL (31 Aralık 2011: 28.312 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi aktif kayda alınmamıştır. Ertelemiş vergi aktif hesaplamasında kayda alınmamış geçmiş yıl zararlarının vadesi aşağıdaki şekilde sona erecektir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2012'de sonlanan	--	5.884
2013'de sonlanan	21.196	43.489
2014'te sonlanan	9.555	8.182
2015'te sonlanan	39.684	1.952
2016'da sonlanan	12.452	82.055
2017'de sonlanan	7.232	--
	<u>90.119</u>	<u>141.562</u>

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 mahsuplaştırılabilir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding'in bağlı ortaklıklar ve müştereken kontrol edilen ortaklıklarda sahibi olduğu hisseler ile ilgili olarak ertelenmiş vergi yükümlülüğüne konu etmediği vergilendirilebilir geçici farklar toplamı 716.057 TL'dir.

37 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları, sırasıyla 662.854 TL ve (64.724) TL tutarındaki ana ortaklığa ait dönem karının/(zararının) ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı/(zararı)	662.854	(64.724)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı(*)	140.889.472	141.504.867
Hisse Başına Kazanç / (Zarar) (tam TL)	4,705	(0,457)

(*)Hisse başına kazanç hesaplaması; toplam hisse adedinden Akfen İnşaat ve Akfen Holding'in dönem başında sahip olduğu sırasıyla 3,994,903 ve 42,000 adet hisse ile dönem içerisinde Akfen İnşaat ve Akfen Holding tarafından yapılan sırasıyla 2,254,827 ve 1,547,794 adet hisse alımı düşülerek yapılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

38 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.

38.1 İlişkili taraf bakiyeleri

31 Aralık tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ticari alacaklar	13.687	6.000
Ticari olmayan alacaklar	8.789	5.068
	22.476	11.068
Ticari borçlar	14.889	25.125
Ticari olmayan borçlar	30.441	15.564
	45.330	40.689

31 Aralık tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ticari alacaklar	2.391	5.510
Ticari olmayan alacaklar	43.211	39.225
	45.602	44.735
Ticari borçlar	621	1.083
Ticari olmayan borçlar	17.103	9.002
	17.724	10.085

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

38 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

38.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

31 Aralık tarihleri itibariyle, Grup’un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tibah Development	6.558	--
Medinah Airport Joint Venture (“MAJV”)	3.623	--
BTA Deniz Yolları ve Limanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri		
Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“BTA”)	1.228	--
Sky Oryx Joint Venture	966	4.175
ATÜ	621	1.110
Diğer	691	715
	13.687	6.000

31 Aralık tarihleri itibariyle, Grup’un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacaklar:</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sera Yapı	4.226	932
Tepe İnşaat	2.158	3.670
MAJV	1.064	--
Task Water B.V.	--	6.598
Diğer	1.341	466
Şüpheli alacak karşılığı (Not 11)	--	(6.598)
	8.789	5.068

31 Aralık tarihleri itibariyle, Grup’un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar:</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
LCC Sabha International Airport Project	1.145	2.379
Sky Oryx Joint Venture	607	1.909
Diğer	639	1.222
	2.391	5.510

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

38 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

38.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

31 Aralık tarihleri itibariyle, Grup’un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar:</i>	2012	2011
Akfen Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.(“Akfen GYT”)	38.441	32.421
Hyper Foreign	3.239	2.724
Kirazlı Konutları Adi Ortaklığı	1.239	1.181
Diğer	292	2.899
	43.211	39.225

Akfen GYT gayrimenkul projelerini geliştirme amacı ile kurulmuş bir şirket olup, portföyünde geliştirilmekte olan projeler bulunmaktadır. Söz konusu arazilerin mülkiyet/kullanım hakları ile ilgili işlemler büyük ölçüde tamamlanmıştır. Akfen GYT, projelerini Akfen İnşaat’ın faaliyet konusunu karşılayacak şekilde ihale etmeyi planlamakta olup geliştirilmekte olan projelerin inşaatların yapımına ve/veya bu projelere hissedar olunmasına dair ilk reddetme hakkının Akfen İnşaat’a tanınması şartıyla Akfen İnşaat tarafından Akfen GYT’ye borç verilmiştir. Söz konusu tutarlar mevzuata uygun olacak şekilde faizlendirilmektedir.

31 Aralık tarihleri itibariyle, Grup’un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:</i>	2012	2011
Muscat CCC & TAV Cons.	5.612	4.202
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.	2.424	2.502
Ibs Sigorta Brokerlik Hiz. A.Ş. (IBS Sigorta)	2.228	3.721
Sky Oryx Joint Venture	2.212	11.475
Diğer	2.413	3.225
	14.889	25.125

IBS Sigorta, Grup’a sigorta aracılık hizmeti vermektedir.

Sky Oryx Joint Venture ile ilgili borçlar, Grup’un inşaat işleri için aldığı avanslara ilişkindir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

38 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

38.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

31 Aralık tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borçlar:</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tav Ege	14.832	--
Tibah Development	11.166	--
TAV Urban Georgia LLC	1.450	--
MAJV	1.159	--
ATÜ	337	1.177
Sky Oryx Joint Venture	136	9.540
TGS	--	2.785
Diğer	1.361	2.062
	30.441	15.564

31 Aralık tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflara uzun vadeli ticari olmayan borçlar:</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tibah Development	8.869	--
Tav Yatırım	5.873	3.740
ATÜ	1.228	4.927
Tav Ege	1.104	--
Diğer	29	335
	17.103	9.002

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

38 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

38.2 İlişkili taraf işlemleri (devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait, Grup'un ilişkili taraflarla yaptığı işlemler aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraf işlemleri

İlişkili taraflara verilen hizmetler:

2012

2011

<u>Şirket</u>	<u>Tutar</u>	<u>İşlem</u>	<u>Tutar</u>	<u>İşlem</u>
ATÜ	43.177	Satış	55.818	Satış
TAV Ege	14.366	İnşaat Hizmetleri	--	--
MAJV	14.360	İnşaat Hizmetleri	--	--
Sky Oryx Joint Venture	9.231	İnşaat Hizmetleri	15.344	İnşaat Hizmetleri
Akfen GYT	6.389	Faiz geliri	--	--
BTA	3.223	Satış	--	--
Tibah Development	2.360	İnşaat Hizmetleri	--	--
TAV İstanbul.	1.531	İnşaat Hizmetleri	5.151	İnşaat Hizmetleri
TAV Makedonya	156	İnşaat Hizmetleri	23.024	İnşaat Hizmetleri
MIP	1.056	Satış	--	--
TAV Gazipaşa	--	İnşaat Hizmetleri	261	İnşaat Hizmetleri
TAV Tunus	--	İnşaat Hizmetleri	215	İnşaat Hizmetleri
TAV Havalimaları	--	Faiz geliri	1.035	Faiz geliri
Diğer	4.279		9.022	

ATÜ'ye verilen hizmetler, gümrüksüz mağaza imtiyaz gelirinin, oransal konsolidasyona göre elimine olmayan kısmından oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

38 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

38.2 İlişkili taraf işlemleri (devamı)

<u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler:</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Şirket</u>	<u>Tutar</u>	<u>İşlem</u>	<u>Tutar</u>
Tepe Servis ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	8.809	Alımlar	1.083	Alımlar
MAJV	7.606	Alımlar	--	--
Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri	2.465	Alımlar	--	--
BTA	2.193	Alımlar	538	Alımlar
IBS Sigorta	1.975	Alımlar	2.261	Alımlar
Sera Yapı	1.520	Alımlar	--	--
TAV G.	159	Alımlar	1.968	Alımlar
TAV Bilişim Hizmetleri A.Ş.	424	Alımlar	813	Alımlar
Tepe İnşaat	--	Alımlar	1.741	Alımlar
TAV İnşaat	--	Finansman gideri	364	Finansman gideri
Alsim Alarko Adi Ortaklığı	--	Diğer	1.162	Diğer
TAV İnşaat	--	İnşaat Hizmetlei	463	İnşaat Hizmetleri
Diğer	2.657		1.969	

38.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık tarihleri itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki şekildedir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Akfen Holding ve Bağlı Ortaklıkları	7.931	4.961
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ("Grup Payı")	11.770	10.210
	19.701	15.171

Akfen Holding'in müştereken kontrol edilen ortaklıkları tarafından üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 53.216 TL'dir (Grup payı: 11.770 TL) (31 Aralık 2011: 35.321 TL) (Grup payı: 10.210 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

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

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar	Diğer(**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	16.078	217.177	52.000	15.406	658.708	58	59.853
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(***)	--	26.492	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	16.078	191.583	52.000	15.406	658.708	58	59.853
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri (3)	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	--	25.590	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (***)	--	8.486	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	4	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	5.988	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(5.984)	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
31 Aralık 2012	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	9.106	--					
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.614	--					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	8.181	--					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	11.875	--					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	802	--					
Toplam vadesi geçmiş alacaklar	31.578	--					
Toplam ayrılan karşılıklar	5.984	--					
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	25.594	--					

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 135.042 TL tutarındaki kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri ve 98.326 TL tutarındaki finansal yatırımlar bankalardaki mevduat bakiyeleri içerisinde gösterilmiştir.

(**) Şirket'in sahip olduğu kamu ve özel sektör tahvillerinden oluşmaktadır.

(***) Vadeli alacakların belirtilen kısımları, alınmış olan teminat mektubu, çek ve senetlerle koruma altına alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (*)	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	11.510	460.201	44.293	13.016	667.887	2.685	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	76.105	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	11.510	423.127	44.293	13.016	667.887	2.685	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri (3)	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	--	37.066	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	--	3.516	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	8	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	13.282	6.598	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(13.274)	(6.598)	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
31 Aralık 2011	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.610	--					
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.463	--					
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	28.485	--					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	12.842	--					
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	948	6.598					
Toplam vadesi geçmiş alacaklar	50.348	6.598					
Toplam ayrılan karşılıklar	13.274	6.598					
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	37.074	--					

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

(**) Vadeli alacakların belirtilen kısımları, alınmış olan teminat mektubu, çek ve senetlerle koruma altına alınmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Değer düşüklüğü

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait şüpheli alacak karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dönem başı bakiyesi	(19.872)	(5.801)
İşletme birleşmelerinin etkisi	--	(32)
Tahsilatlar	23	3.666
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	(299)	(16.870)
Konusu kalmayan karşılıklar	6.598	--
Ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi(*)	7.277	--
Kur değişiminin etkisi	289	(835)
Dönem sonu bakiyesi	(5.984)	(19.872)

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

Likidite riski

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

31 Aralık 2012

	<u>Defter</u>	<u>Beklenen</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5</u>	<u>5 yıldan</u>	
	<u>Not</u>	<u>Değeri</u>	<u>Nakit Çıkışı</u>	<u>az</u>	<u>ay</u>	<u>Fazla</u>	
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	8	2.531.220	(2.948.978)	(134.406)	(560.637)	(1.317.131)	(936.804)
Ticari borçlar	10	134.471	(134.605)	(59.523)	(32.669)	(42.414)	--
İlişkili taraflara borçlar	10-11-38	63.054	(73.486)	(13.117)	(45.100)	(15.002)	(266)
Diğer borçlar(*)		32.889	(32.889)	(19.873)	(5.639)	(7.377)	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)		6.856	(6.856)	(4.467)	(1.632)	(757)	--
Faiz oranı takası		119.390	(124.945)	(16.456)	(21.548)	(73.026)	(13.915)
Çapraz kur takası		--	--	--	--	--	--
Nakit çıkışı		723	(44.906)	--	(7.689)	(31.166)	(6.051)
Nakit girişi		--	44.091	--	7.677	30.550	5.864
İleri vadeli döviz satım işlemleri		--	--	--	--	--	--
Nakit çıkışı		--	(4.920)	(1.273)	(3.647)	--	--
Nakit girişi		(42)	5.073	1.289	3.784	--	--
Toplam		2.888.561	(3.322.421)	(247.827)	(667.100)	(1.456.323)	(951.172)

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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

31 Aralık 2011

	Defter	Beklenen	3 aydan	3-12	1-5	5 yıldan	
	Not	Değeri	Nakit Çıkışı	az	av	yıl	5 yıldan
							Fazla
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	8	3.474.146	(4.296.910)	(234.345)	(595.299)	(2.233.612)	(1.233.654)
Ticari borçlar	10	221.602	(221.667)	(161.901)	(22.986)	(36.780)	--
İlişkili taraflara borçlar	10-11-38	50.774	(52.092)	(29.239)	(15.598)	(5.423)	(1.832)
Diğer borçlar(*)		52.125	(52.125)	(30.011)	(6.086)	(16.028)	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)		58.017	(58.017)	(58.017)	--	--	--
Faiz oranı takası		167.545	(179.007)	(12.294)	(24.159)	(109.414)	(33.140)
Nakit çıkışı		--	(175.756)	--	(25.638)	(106.197)	(43.921)
Nakit girişi		(2.685)	179.048	--	26.118	108.186	44.744
Toplam		4.021.524	(4.856.526)	(525.807)	(663.648)	(2.399.268)	(1.267.803)

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski

Maruz kalınan kur riski

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	Avro	TL	Diğer
	Karşılığı	Doları			(*)
1. Ticari alacaklar	36.245	889	2.837	25.589	2.399
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	383.422	173.714	17.087	30.384	3.191
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.289	3	--	1.740	544
3. Diğer	33.810	607	7.124	15.335	640
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	455.766	175.213	27.048	73.048	6.774
5. Ticari Alacaklar	294	9	118	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	7	--	--	--	7
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	9	1	--	3	5
7. Diğer	6.669	2.293	1.097	1	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	6.979	2.303	1.215	4	12
9. Toplam Varlıklar (4+8)	462.745	177.516	28.263	73.052	6.786
10. Ticari Borçlar	25.079	2.651	4.714	8.078	1.188
11. Finansal Yükümlülükler	320.908	53.246	94.241	4.241	125
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	33.908	634	11.047	5.374	1.426
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	8.977	16	3.767	64	27
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	388.872	56.547	113.769	17.757	2.766
14. Ticari Borçlar	1	--	0	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	1.099.270	262.919	268.142	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.303	1.249	21	27	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	3.889	--	1.654	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.105.463	264.168	269.817	27	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.494.335	320.715	383.586	17.784	2.766
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	5.348	3.000	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	5.348	3.000	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(1.026.242)	(140.199)	(355.323)	55.268	4.020
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.061.501)	(146.087)	(358.123)	38.254	2.858
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSALARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

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

31 Aralık 2011

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Tav Havalimanları'nın bağlı ortaklığı TAV İstanbul, ABD Doları ve Avro arasındaki pariteyi sabitleyen bir çapraz kur swap sözleşmesine ("cross currency swap") girmiştir. Sözleşme, DHMİ'ye 2018 yılına kadar her yılın Aralık ayında yapılacak olan ödemeler için imzalanmıştır. 31 Aralık 2012 itibariyle, sözleşmenin nominal değeri 552.988 TL (Grup payı: 44.898 TL)'dir (309.920 ABD Doları (Grup payı: 25.163 ABD Doları), 235.144 Avro'ya (Grup payı: 19.092 Avro) bağlanmıştır) (31 Aralık 2011: 672.801 TL'dir (Grup payı: 175.376 TL). 362.858 ABD Doları (Grup payı: 94.788 ABD Doları), 275.309 Avro'ya (Grup payı: 71.911 Avro) bağlanmıştır). İlgili swap işlemi ileriye dönük DHMİ ödemelerine ilişkin olması nedeniyle mevcut döviz pozisyonunu etkilememektedir.

Duyarlılık analizi

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

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
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	(21.548)	21.548	3.439	(5.436)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(21.548)	21.548	3.439	(5.436)
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(81.478)	81.478	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(81.478)	81.478	--	--
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	402	(402)	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	402	(402)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(102.624)	102.624	3.439	(5.436)

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz riski

Profil

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	562.725	572.112
Finansal yükümlülükler	295.012	558.210
Değişken faizli kalemler		
Finansal varlıklar	59.853	12.420
Finansal yükümlülükler	2.236.208	2.915.936

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.

Değişken faizli kalemlerin nakit akım riski:

Grup'un borçlanma profili esas alındığında, Euribor veya Libor oranındaki 100 baz puanlık artış, türev finansal enstrümanların etkisi göz ardı edildiğinde, Grup'un değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık olarak vergi öncesinde 22.362 TL'lik (31 Aralık 2011: 29.159 TL) artışa sebep olurdu. Tutarın 8.231 TL'si (31 Aralık 2011: 5.297 TL) vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (HES I: 635 TL (31 Aralık 2011: 194 TL, HES IV: 484 TL (2011:0 TL), HES V:731 TL (2011:0 TL) TAV Havalimanları: 391 TL (31 Aralık 2011: 1.202 TL), MIP 3.560 TL (31 Aralık 2011: 3.901 TL), IDO: 2.429 TL (2011:0 TL)), bu nedenle kar zarar üzerindeki net risk 14.131 TL (31 Aralık 2011:23.862 TL)'dir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	--	--
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Değişken Faizli Finansal Araçlar		--	--
Finansal Varlıklar		599	124
Finansal Yükümlülükler		(22.362)	(29.159)

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 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.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Toplam finansal borç	2.531.220	3.474.146
Nakit değerler ve bankalar(*)	(719.497)	(669.298)
Net finansal borç	1.811.723	2.804.848
Özkaynaklar	1.714.607	1.151.881
Net finansal borç / özkaynak oranı	1,06	2,44

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer

Varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

	Not	2012		2011	
		Net Defter Değeri	Gerçeğe uygun Değer	Net Defter Değeri	Gerçeğe uygun Değer
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	426.276	426.276	518.590	518.590
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	12	135.042	135.042	150.708	150.708
Türev finansal araçlar	9	58	58	2.685	2.685
Finansal yatırımlar	7	158.270	158.270	151	151
Ticari alacaklar (kısa vadeli)	10	163.355	164.740	300.603	306.745
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10 – 38	16.078	16.078	11.510	11.510
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	11 – 38	52.000	52.000	44.293	44.293
Diğer alacaklar (*)		15.406	15.406	13.016	13.016
Diğer dönen varlıklar (*)		15.779	15.779	25.946	25.946
Ticari alacaklar (uzun vadeli)	10	53.822	64.976	159.598	201.217
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	8	(2.531.220)	(2.531.220)	(3.474.146)	(3.474.146)
Türev finansal araçlar	9	(120.129)	(120.129)	(167.545)	(167.545)
İlişkili taraflara ticari borçlar	10 - 38	(15.510)	(15.510)	(26.208)	(26.208)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	11 - 38	(47.544)	(47.544)	(24.566)	(24.566)
Ticari borçlar	10	(134.471)	(134.471)	(221.602)	(221.602)
Diğer kısa vadeli borçlar (**)		(8.731)	(8.731)	(10.961)	(10.961)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler (**)		(6.856)	(6.856)	(58.017)	(58.017)
Net		(1.828.374)	(1.815.835)	(2.755.945)	(2.708.184)
Gerçekleşmemiş kazanç			12.539		(47.761)

(*) Peşin ödenen giderler, verilen avanslar, devreden KDV gibi finansal olmayan varlıklar diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklar içerisinde dahil edilmemiştir.

(**) Ertelenmiş gelir, alınan avanslar, ödenecek vergi, alınan depozito ve teminatlar gibi finansal olmayan araçlar, diğer finansal yükümlülükler, diğer kısa vadeli borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

TAV Havalimanları için yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	59.853	--	--
Türev finansal araçlar, (net)	--	(120.071)	--
	59.853	(120.071)	--
31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal araçlar, (net)	--	(164.860)	--
	--	(164.860)	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları

Akfen Holding

2 Ocak 2013 tarihi itibarıyla Akfen Holding hisseleri İMKB 100 endeksine dahil edilmiştir. Ayrıca; Akfen Holding, 1 Nisan 2013 tarihi itibarıyla İMKB-50 endeksine alınacaktır

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22 Ocak 2013 tarih ve 2013/02 sayılı kararı ile; Şirket'in 1.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, şirket sermayesinin 145.500 TL'den 291.000 TL'ye artırılmasına, sermaye artışının tamamının Emisyon Primi (Hisse Senedi İhraç Primi) hesabında yer alan tutardan karşılanmak suretiyle iç kaynaklardan bedelsiz olarak gerçekleştirilmesine, sermaye artırımını karşılığında her biri 1 TL nominal değerli A grubu nama yazılı 28.729.368 adet ve B grubu hamiline yazılı 116.770.632 adet olmak üzere toplam 145.500.000 adet bedelsiz pay ihraç edilmesine ve Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kurumlardan gerekli onay ve izinlerin alınmasına oy birliğiyle karar verilmiştir. Bu karara ilişkin olarak 25 Ocak 2013 tarihinde SPK'ya başvurulmuştur.

15 Ocak 2013 tarihinde toplam 50.000 adet Akfen Holding hissesi satın alınması ile şirket tarafından Geri Alım Programı çerçevesinde yapılan hisse alımları toplamda 1.663.908 adet'e ulaşmıştır. Yapılan toplam hisse alımlarının sermaye oranı ise % 1,144 seviyesine ulaşmıştır.

4-22 Mart 2013 tarihleri arasında 610.941 adet Akfen GYO hissesi şirket tarafından 974 TL bedelle satın alınmıştır.

Şirket tarafından ihraç edilen 80.000 TL tutarındaki tahvilin 5. kupon ödeme dönemine ilişkin 1.960 TL'lik faiz ödemesi 26 Mart 2013 itibarıyla yapılmış ve ilgili tahvilin 25 Haziran 2013 tarihinde yapılacak olan 6. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %2,51 olarak kesinleştirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı HES IV'teki % 60 hissesinin tamamının Aquila Capital Wasserkraft Invest GmbH ve Aquila'ya 36.550.000 Avro bedelle devrine dair, Hisse Satış Sözleşmesi 13 Mart 2013 tarihinde imzalanmıştır. İşlem kapanışı ile ilgili olarak, 1.000.000 Avro tutarında cayma tazminatı ve satış bedelinin % 50' si yeddi emin hesaplarına intikal ettirilmiş ve sözleşme yürürlüğe girmiştir.

Hisse devrinin sözleşmede yer alan izinlerin tamamlanmasını müteakip 25 Haziran 2013 tarihine kadar gerçekleşmesi planlanmaktadır.

Şirket'in, 19 Mart 2013 tarih ve 2013/9 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin kurulmasına, kurulacak olan komitede, Sayın Nusret Cömert'in başkan, Sayın Pelin Akın ve Sayın Selim Akın'ın üye olarak görevlendirilmesine, toplantıya katılanların oy birliğiyle karar vermiştir.

Şirket'in, bağlı ortaklığı durumunda bulunan hidroelektrik santrali yatırımlarında; yatırımcılar açısından kolay takip edilebilir hale getirilmesi, yenilenebilir enerji portföyümüzün tek şirket bünyesinde bulundurulması ve sözkonusu şirket altında konsolide edilmesi, yönetiminde kolaylık ve birlik sağlanması, organizasyonel çabukluğun yanısıra genel gider ve maliyet yükünün azaltılması, kamu kuruluşları ile olan münasebetlerde işlemlerin hızlanması amacıyla daha efektif bir yapı kurulması yoluna gidilmektedir. Bu amaçla, Şirket bağlı ortaklığı HES I ile aynı ortaklık yapısına sahip olan, HES II, HES III ve HES V'in 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 138 Maddesi hükümleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri hükümleri dairesinde tasfiyesiz ve bir bütün (kül) halinde HES I'e katılması suretiyle birleşmesine karar verilmiş olup, birleşme işlemini 28 Mart 2013 tarihi itibarıyla tescil edilerek tamamlanmıştır. Birleşme işlemi ile, satış sözleşmesi imzalamış olan HES IV dışındaki tüm HES projeleri HES I altında toplanmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları (devamı)

Akfen Holding (devamı)

Yapılan bu birleşme işlemi sonucunda, HES I altındaki HES projelerinin kurulu güç kapasitesi toplamı 343,4 MW ve HES I'in ödenmiş sermayesi de 500.912.053 tam TL olmuştur.

Yürürlükteki TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu ile uyumun sağlanması amacıyla Akfen Holding Esas sözleşmesinin 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, ve 21. maddelerinin tadiline karar verilmiş ve söz konusu tadil metninin onayı için 27 Mart 2013 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştur.

Akfen İnşaat

T.C. Sağlık Bakanlığı, Kamu Özel Ortaklığı Daire Başkanlığı tarafından yürütülmekte olan "Kamu Özel Ortaklığı Modeli ile Isparta Şehir Hastanesi Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşi İhalesi ile ilgili 22 Şubat 2013 tarihinde yapılan açık eksiltmede, şirket bağlı ortaklığı Akfen İnşaat tarafından en iyi Her Şey Dahil Yıllık Fiyat teklifi, 52.250.000 tam TL olarak verilmiştir. Kamu Özel Ortaklığı Daire Başkanlığı'nın, ihaleyi karara bağlamadan önce pazarlık yapma hakkı bulunmakta olup, sözleşme görüşmeleri İhale'nin karara bağlanması sonrasında yapılacaktır.

Akfen GYO

Akfen GYO portföyünde bulunan 156 odalı, 312 yataklı Esenyurt Ibis Otel, 25 Ocak 2013 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Karaköy Novotel projesinin finansmanı için Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. 17 Ocak 2013 tarihinde Türkiye İş Bankası ile 25,5 milyon Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredinin ilk dilimi 18 Ocak 2013 tarihinde kullanılmıştır. Kredi, 2 yıl anapara geri ödemesiz olup faiz oranı %6,35 + Euribor (3 Aylık)'dur.

Akfen GYO Yönetim Kurulu 08 Ocak 2013 tarihli toplantısında şirket portföyünde bulunan varlıklar için değerlendirme hizmeti alınacak değerlendirme şirketinin TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. olarak belirlenmesine ve ayrıca portföye 2013 yılı içerisinde alınabilecek ve değerlendirme gerektirecek varlıklar için değerlendirme hizmeti alınacak değerlendirme şirketlerinin TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve ELİT Gayrimenkul Değerleme A.Ş. olarak belirlenmesine, 2013 yılı için bağımsız denetim kuruluşu olarak hizmet alınacak kuruluşun, bir sonraki genel kurulun onayına sunulmak üzere, KPMG-Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmesine karar vermiştir.

HES II

Akfen Holding bağlı ortaklıklarından HES II'nin bağlı ortaklığı Pak Enerji'nin, Muğla ili, Fethiye ilçesinde bulunan, EPDK tarafından verilen EÜ/1980-1/1404 lisans numaralı, 8,9 MW kurulu güç kapasitesine sahip Kavakçalı HES Projesi'nin T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 29 Mart 2013 tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral mevzuata uygun olarak 24:00 itibariyle ticari enerji üretimine başlamış olup yıllık 48,2 GWs elektrik üretmesi beklenmektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Müştereken kontrol edilen ortaklıklar:

Tav Havalimanları

Ekim 2012'de yeni hükümet tarafından alınan kararnameye istinaden, Gürcistan'da pist inşaatının yerel idare tarafından yapılacağı 8 Ocak 2013 tarihinde bildirilmiştir. İnşaat ile ilgili finansmanın Gürcistan Finans Bakanlığı ve Ekonomi Bakanlığı desteği ile bizzat hükümet tarafından yerine getirilmesine ve TAV Tiflis ile önceki hükümet döneminde 2012 yılı Ağustos ayında imzalanan söz konusu anlaşmanın şartları taraflarca karşılıklı olarak mutabakata varılmak suretiyle sona erdirilmesine karar verildiği bildirilmiştir. TAV Tiflis'in YİD sözleşmesi gereğince işletme hakkı aynen devam etmektedir.

TAV Havalimanları'nın mevcut kayıtlı sermaye tavanı değiştirilmeksizin, 2012 yılı sonuna kadar yönetim kuruluna verilen yetkilerin, 2017 yılına kadar uzatılması amacıyla 24 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru 17 Ocak 2013 tarihinde olumlu karşılanmıştır. T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınacak onayın ardından, Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddesi, belirtilen şekilde değiştirilerek, yapılacak ilk Genel Kurul'da ortakların onayına sunulacaktır.

23 Ocak 2013 tarihinde DHMİ tarafından 3 Mayıs 2013'de üçüncü havalimanının inşaatı için bir ihale yapılacağı açıklandı. TAV İstanbul ve TAV Havalimanları'na DHMİ tarafından 22 Ocak 2013 tarihinde gönderilen bir yazıda, İstanbul'un Avrupa yakasına yapılacak yeni havalimanının TAV İstanbul'un Kira Sözleşme süresinin bitiminden önce hizmete açılması halinde, çakışma dönemine ilişkin şirketin uğrayacağı tüm kar kayıplarının DHMİ tarafından tazmin edileceği ve tüm kayıpların hesaplanması için bağımsız kuruluşlardan yararlanılabileceği ifade edilmiştir.

TAV Havalimanları'nın 24 Ocak 2013 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyesi ve Komite Üyesi Değişiklikleri hakkında alınan kararlar aşağıda yer almaktadır:

1. Yönetim Kurulu üyelerinden, Sn. François Paul Antoine Rubichon'un istifasının kabulüne, bu istifa ile boşalan yeni Yönetim Kurulu üyeliğine Sn. Augustin Pascal Pierre Louis Marie DE ROMANET DE BEAUNE'nin yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmesine;
2. Yönetim Kurulu üyesi Sn. Augustin Pascal Pierre Louis Marie DE ROMANET DE BEAUNE'nin Yönetim Kurulu Başkan Vekilli olarak seçilmesine; öncesinde Yönetim Kurulu Başkanvekili olarak görev yapmakta olan Sayın Pierre Georges Denis Graff'ın görev unvanının sadece Yönetim Kurulu Üyesi olarak belirlenmesine,
3. Riskin Erken Tespiti Komitesi'nden istifa eden Sayın Pierre Georges Denis Graff'ın yerine Sayın Augustin Pascal Pierre Louis Marie DE ROMANET DE BEAUNE'nin Riskin Erken Tespiti Komitesine seçilmesine;
4. Kurumsal Yönetim Komitesi'nden istifa eden Sayın François Paul Antoine Rubichon'un yerine Sayın Augustin Pascal Pierre Louis Marie DE ROMANET DE BEAUNE'in Kurumsal Yönetim Komitesine seçilmesine;
5. Aday Gösterme Komitesi'nden istifa eden Sayın Pierre Georges Denis Graff'ın yerine Sayın Augustin Pascal Pierre Louis Marie DE ROMANET DE BEAUNE'nin Aday Gösterme Komitesine seçilmesine;
6. Riskin Erken Tespiti Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi'nde yukarıda belirtilen değişiklikler dışında kalan tüm komite üyelerinin üyeliklerinin devamına karar verilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

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

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Müştereken kontrol edilen ortaklıklar (devamı)

Tav Havalimanları (devamı)

TAV Havalimanları'nın, 22 Şubat 2013 tarihinde açıkladığı normal piyasa koşulları altında 2013 yılına ilişkin beklentileri aşağıda yer almaktadır:

- * TAV Havalimanları toplam yolcu büyümesi %15-%18 arasında,
- * İstanbul Atatürk Havalimanı yolcu büyümesi %14-%16 arasında,
- * Ciro büyümesi %14-%16 arasında,
- * FAVÖK büyümesi %17-%19 arasında,
- * Toplam Yatırım Harcamaları ise 330 - 350 milyon avro seviyesinde beklenmektedir.

Not: Bütün finansal beklentiler UFRS 11 ve UFRYK 12 standartlarının etkileri ters çevrilecek şekilde düzeltilerek hesaplanmıştır. Finansal beklentilerin gerçekleşmesi, yolcu beklentilerinin gerçekleşmesine bağlıdır.

TAV Havalimanları yönetim kurulu 22 Şubat 2013 tarihinde yaptığı toplantı sonucu 2013/10 nolu karar ile 2012 yılı konsolide dönem karından 142.929 TL tutarın nakit olarak dağıtılması yönünde karar almıştır. Bu karar Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

İDO

2 Ocak 2013 tarihinde alınan karara göre Turgut Reis gemisinin mevcut hali ile satılmasına, bu halde satılamaması halinde hurdaya ayrılarak hurda olarak satılmasına karar verilmiştir.

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

Yoktur.