

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Eylöl 2011 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4-5
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6-7
ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-15
NOT 3 İŞ ORTAKLIKLARI.....	15
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16-18
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19-20
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	20
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR.....	21-41
NOT 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	42-43
NOT 9 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ.....	44
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	44-46
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	46-48
NOT 12 STOKLAR.....	48
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	49
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	50
NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	51
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE	52
NOT 17 TAAHHÜTLER	53
NOT 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	54-55
NOT 19 ÖZKAYNAKLAR	55-57
NOT 20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER.....	58
NOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	58
NOT 22 FİNANSAL GELİRLER	59
NOT 23 FİNANSAL GİDERLER.....	59
NOT 24 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	60
NOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	60-65
NOT 26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	65
NOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	66-69
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	70-77
NOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	78
NOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	78

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Ara Dönem Özet Konsolide Bilanço

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

	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010</i>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.198.905	997.973
Nakit ve nakit benzerleri	5	450.588	422.569
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10-27	8.407	12.039
-Diğer ticari alacaklar	10	293.336	220.572
Diğer alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	11-27	12.291	10.514
-Diğer ticari olmayan alacaklar	11	10.612	4.498
Finansal yatırımlar	6	--	5.671
Türev finansal araçlar	8	634	--
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	9	153.779	123.380
Stoklar	12	19.995	8.205
Diğer dönen varlıklar	18	249.263	190.525
		1.198.905	997.973
Duran Varlıklar		4.050.680	2.721.093
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10-27	6.952	2.007
-Diğer ticari alacaklar	10	155.893	109.351
Diğer Alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	11-27	23.587	24.465
-Diğer ticari olmayan alacaklar	11	1.184	1.934
Finansal yatırımlar	6	873	2.520
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.006.331	658.758
Maddi duran varlıklar	15	869.922	538.453
Maddi olmayan duran varlıklar	16	1.233.544	1.023.754
Şerefiye	16	422.075	113.781
Ertelenmiş vergi varlığı	25	93.099	66.770
Diğer duran varlıklar	18	237.220	179.300
		4.050.680	2.721.093
TOPLAM VARLIKLAR		5.249.585	3.719.066

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Ara Dönem Özet Konsolide Bilanço

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

	<i>Dipnot referansları</i>	<i>Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010</i>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.186.000	732.246
Finansal borçlar	7	704.651	370.686
Türev finansal araçlar	8	81.916	56.180
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	10-27	20.271	16.043
-Diğer ticari borçlar	10	136.154	106.802
Diğer borçlar			
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	11-27	23.759	14.323
-Diğer ticari olmayan borçlar	11	96.368	108.975
Borç karşılıkları		13.079	8.665
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	109.802	50.572
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.937.745	2.032.035
Finansal borçlar	7	2.720.685	1.876.033
Türev finansal araçlar	8	85.209	50.354
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	10-27	1.128	--
-Diğer ticari borçlar	10	32.407	21.329
Diğer borçlar			
-İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	11-27	13.522	14.607
-Diğer ticari olmayan borçlar	11	27.246	26.141
Kıdem tazminatı karşılığı		16.676	9.672
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	26.008	21.239
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	18	14.864	12.660
ÖZKAYNAKLAR		1.125.840	954.785
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		723.586	794.180
Ödenmiş sermaye	19	145.500	145.500
Sermaye düzeltme farkları		(7.257)	(7.257)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(3.709)	(3.709)
Ortak yönetim altındaki işletmeler		16.948	20.062
Değer artış fonları		(2.042)	(2.076)
Riskten korunma rezervi		(105.762)	(71.363)
Yabancı para çevrim farkları		104.761	17.914
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		19.673	12.081
Diğer yedekler		(125.002)	(93.780)
Hisse senedi ihraç primleri		454.782	454.782
Geçmiş yıllar karları		312.705	250.199
Net dönem (zararı) / karı		(87.011)	71.827
Kontrol gücü olmayan paylar		402.254	160.605
TOPLAM KAYNAKLAR		5.249.585	3.719.066

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		<i>İncelemeden geçmemiş</i>	<i>İncelemeden geçmemiş</i>	<i>İncelemeden geçmemiş</i>	<i>İncelemeden geçmemiş</i>
	<i>Dipnot referansları</i>	<i>1 Ocak - 30 Eylül 2011</i>	<i>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</i>	<i>1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	4	982.024	406.605	735.104	277.025
Satışların maliyeti (-)		(716.440)	(274.560)	(551.621)	(198.103)
BRÜT KAR		265.584	132.045	183.483	78.922
Genel yönetim giderleri (-)		(119.566)	(46.537)	(115.210)	(38.462)
Diğer faaliyet gelirleri	20	271.201	134.872	59.802	18.562
Diğer faaliyet giderleri (-)	21	(20.132)	(2.025)	(25.392)	(9.182)
FAALİYET KARI		397.087	218.355	102.683	49.840
Finansal gelirler	22	102.475	40.870	163.517	62.927
Finansal giderler	23	(468.471)	(228.661)	(234.926)	(82.047)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		31.091	30.564	31.274	30.720
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(24.796)	(7.219)	(12.753)	(2.847)
Dönem vergi gideri	25	(23.676)	(8.666)	(16.189)	(3.013)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	25	(1.120)	1.447	3.436	166
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		6.295	23.345	18.521	27.873
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	24			17.226	
DÖNEM KARI		6.295	23.345	35.747	27.873
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)					
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		34	13	26	9
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	22	(40.477)	(38.294)	(42.473)	(29.070)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	22	99.782	49.982	(25.680)	(8.065)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		3.265	3.303	4.612	4.844
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		62.604	15.004	(63.515)	(32.282)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		68.899	38.349	(27.768)	(4.409)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		93.306	41.996	20.840	17.559
Ana ortaklık payları		(87.011)	(18.651)	14.907	10.314
Net Dönem Karı		6.295	23.345	35.747	27.873
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider) Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		102.685	42.748	12.395	15.786
Ana Ortaklık Payları		(33.786)	(4.399)	(40.163)	(20.195)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		68.899	38.349	(27.768)	(4.409)
Hisse Başına Kar/(Zarar)	26	(0,598)	(0,128)	0,137	0,092

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Eylül 2010 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ortak kontrol altındaki şirketlerin													
	Ödenmiş Sermaye farkları	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Ortak kontrol altındaki şirketlerin hisselerinin alımı	Yabancı para çevrim farkları	Değer artışı fonu	Risikten korunma rezervi	Diğer yedekler	Kardan ayrılan yedekler	Geçmiş yıllar karları	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler	99.669	(7.257)	--	(4.767)	20.062	25.004	(2.010)	(60.677)	--	14.985	264.088	349.097	179.911	529.008
Toplam kapsamlı gelir/(gider)														
Net dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	14.907	14.907	20.840	35.747
Diğer kapsamlı gelir/(gider)														
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	(23.603)	--	--	--	--	--	(23.603)	(2.077)	(25.680)
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	(77)	--	--	--	103	26	--	26
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	(31.493)	--	--	--	(31.493)	(6.368)	(37.861)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)														
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)														
Özkaynaklarda kayıtlara alınan ort. ortaklarla yapılan işlemler														
Temettü dağıtımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(321)	(321)
Yasal yedeklere transferler	--	--	--	--	--	(113)	--	--	--	936	(1.031)	(208)	268	60
Ortaklıklardaki sahiplik oranının değişiminin etkisi	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(86.413)	(86.413)
Hisse senedi ihraç primleri	--	--	90.505	--	--	--	--	--	--	--	--	90.505	--	90.505
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	--	--	--	--	(102.850)	--	--	--	--	--	--	(102.850)	5.517	(97.333)
Halka arz giderleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(7.942)	(7.942)	--	(7.942)
Sermaye artırımını	12.715	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12.715	109	12.824
Bağlı ortaklık satışı, net	--	--	--	1.058	--	--	--	--	7.545	(2.037)	2.044	8.610	27.984	36.594
Toplam ortaklarla yapılan işlemler														
30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler	112.384	(7.257)	90.505	(3.709)	(82.788)	1.288	(2.087)	(92.170)	7.545	13.884	272.168	309.763	139.450	449.213

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özeti konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ortak kontrol altındaki										Kontrol gücü olmayan paylar			
	Sermaye	Hisse senedi	Karşılıklı iştirak sermaye düzenlemesi	Yabancı para çevrim farkları	Değer artış fonu	Risiken korunma rezervi	Diğer yedekler	Kardan ayrılan	Geçmiş yıllar	Toplam				
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(3.709)	20.062	17.914	(2.076)	(71.363)	(93.780)	12.081	322.027	794.181	160.605	954.786
Toplam kapsamlı gelir/(gider)														
Net dönem kartı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(87.011)	(87.011)	93.306	6.295
Diğer kapsamlı gelir/(gider)														
Yabancı işlemlerden çevrim farkları	--	--	--	--	--	87.590	--	--	--	--	--	87.590	12.192	99.782
Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	--	--	--	--	--	--	34	--	--	--	--	34	--	34
Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı	--	--	--	--	--	--	--	(34.399)	--	--	--	(34.399)	(2.812)	(37.211)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)														
Toplam kapsamlı gelir/(gider)														
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(3.709)	16.948	104.762	(2.042)	(105.762)	(125.002)	19.673	225.694	723.586	402.254	1.125.840
Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler														
Yasal yedeklere transferler	--	--	--	--	--	2.036	--	--	--	7.592	--	9.628	--	9.628
Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi	--	--	--	--	(3.114)	(2.778)	--	(31.222)	--	--	(9.322)	(46.437)	138.963	92.526
Toplam ortaklarla yapılan işlemler														
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler	145.500	(7.257)	454.782	(3.709)	16.948	104.762	(2.042)	(105.762)	(125.002)	19.673	225.694	723.586	402.254	1.125.840

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

		<i>İncelemeden geçmemiş</i>	<i>İncelemeden geçmemiş</i>
	<i>Dipnot</i>	<i>30 Eylül</i>	<i>30 Eylül</i>
	<i>Referansları</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Net dönem karı/(zararı)		6.295	35.747
Maddi duran varlıkların amortisman giderleri	15	20.606	14.360
Maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri	16	33.082	29.714
Kıdem tazminatı karşılığı		4.507	3.126
Şüpheli alacak karşılığı/(iptali)	28	4.090	219
Kazanılmamış faiz geliri / (gideri), net		16	(5.935)
Maddi duran varlık satış (karı)/zararı		(965)	(1.947)
İştirakler ve bağlı ortaklıklar satış karı	20	(4.714)	(8.877)
Durdurulan faaliyet satış karı	24	--	(15.056)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	15	--	3.455
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	14-20	(236.511)	(23.462)
İzin ve dava karşılıkları/(iptali)		613	272
Bilanço kalemleri üzerindeki gerçekleşmeyen kur farkları		310.849	(26.867)
Faiz geliri	22	(23.927)	(19.786)
Faiz gideri	23	207.798	120.159
Vergi geliri/(gideri)	24	24.796	8.141
		346.535	113.263
Dönen varlıklar içindeki diğer ticari alacakların azalışı/(artışı)		(74.294)	(39.468)
Dönen varlıklar içindeki diğer ticari olmayan alacakların azalışı/(artışı)		(6.114)	9.077
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)		(87.540)	(24.831)
Duran varlıklar içindeki diğer ticari alacakların azalışı/(artışı)		(46.542)	16.889
Duran varlıklar içindeki diğer ticari olmayan alacakların azalışı/(artışı)		750	(653)
Finansal varlıklardaki değişim		7.991	--
Stoklardaki değişim		(5.903)	1.247
İlişkili şirketlerden alacakların azalışı /(artışı)		(2.212)	2.798
Diğer duran varlıklardaki değişim		(76.106)	2.410
Kısa vadeli diğer ticari borçlardaki (azalış)/artış		29.352	(30.041)
Kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlardaki (azalış)/artış		(42.086)	(10.284)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış) / artış		57.911	(2.468)
Uzun vadeli diğer ticari borçlardaki (azalış)/artış		6.732	2.328
Uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlardaki (azalış)/artış		864	(3.706)
İlişkili şirketlere borçlardaki (azalış) / artış		13.707	(590)
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		1.785	1.746
İşletme faaliyetlerinden sağlanan			
(işletme faaliyetlerinde kullanılan) nakit		124.830	37.717

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>İncelemeden</u> <u>geçmemiş</u> <u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>İncelemeden</u> <u>geçmemiş</u> <u>30 Eylül</u> <u>2010</u>
Ödenen vergi		(16.877)	(41.717)
Ödenen kıdem tazminatları		(2.001)	(946)
Tahsil edilen şüpheli alacak karşılığı		3.434	219
Ödenen faizler		(175.861)	(104.770)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan (işletme faaliyetlerinde kullanılan) net nakit akımları		(66.475)	(109.497)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			--
Alınan faizler		13.945	10.332
Maddi duran varlık alımları	15	(187.660)	(215.285)
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi		(63.779)	(2.592)
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit		10.522	17.733
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(46.705)	(13.535)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	14	(47.314)	(33.199)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışlarından sağlanan nakit		--	55.095
Durdurulan faaliyetler hisse satışlarından elde edilen net nakit		--	29.564
İşletme birleşmeleri		(400.967)	--
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(faaliyetlerde kullanılan) net nakit		(721.958)	(151.887)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			--
Alınan yeni krediler		777.548	667.884
Proje rezerv hesaplarındaki değişim		(13.472)	(17.410)
Türev enstrümanların değişimi		60.591	31.392
Finansal borçların geri ödemesi		(197.911)	(266.656)
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık hisse satışından elde edilen nakit		18.508	(195.949)
Bağlı ortaklık hisse alımından kaynaklanan nakit çıkışı		(17.821)	70.992
Halka arz komisyonları		--	(7.942)
Sermaye artışı	19	--	12.715
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		175.375	(75.037)
Hisse senedi ihraç primleri		--	90.505
Finansal faaliyetlerden sağlanan net nakit		802.818	310.494
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		14.385	49.110
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		166.349	122.829
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		180.734	171.939

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1976 yılında Hamdi Akın tarafından kurulan Akınısı Makine Sanayi ve Ticaret AŞ ünvanlı altyapı yatırımları konusunda faaliyet gösteren şirketin faaliyet ve operasyonlarının yeniden yapılandırılması sonrasında 1999 yılında Akfen Holding Anonim Şirketi (“Akfen Holding” veya “Şirket”), kurulmuştur. Akfen Holding, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi teşebbüsleri için bu raporda “Grup” veya “Akfen Grubu” ibaresi kullanılacaktır. Grup’un ana faaliyet konuları arasında enerji, havalimanları, inşaat, liman işletmeciliği ve diğer altyapı yatırımları ile gayrimenkul yatırım projelerinin geliştirilmesi yapımı ve işletmeciliği yer almaktadır.

Günümüzde, Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının operasyonları yukarıda bahsedilen ana faaliyet konularının yanı sıra, konut inşaatı, sanayi tesisleri, doğalgaz şebekeleri ve şehir dağıtım sistemleri, çevre koruma ve altyapı tesisleri, çelik konstrüksiyon ve konveyör üretimi, gümrüksüz satış mağazası işletmeciliği, yiyecek içecek hizmetleri, su ve kanalizasyon yatırım ve işletmeciliği ve hidroelektrik enerji santralleri yolu ile enerji üretimi konularını da içermektedir.

Akfen Holding’in , %68,19’u Hamdi Akın’a ait olup, kendisi tarafından yönetilmektedir.

Akfen Holding’in tescilli adresi aşağıdaki gibidir:

Koza Sokak No:22

Gaziosmanpaşa

06700/ Ankara-Türkiye

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin çalışan sayısı sırasıyla, 295 (31 Aralık 2010: 200) ve 25.787 (31 Aralık 2010: 22.909)’dur.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Uygunluk beyanı

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

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(a) Uygunluk beyanı (devamı)

Tebliğ’in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar. Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

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

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

Grup’un UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlanmış dokuz aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloları, 10 Kasım 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(b) Finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan “SPK Seri: XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

(c) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

(d) Ölçüm Esasları

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(e) Geçerli ve raporlama para birimi

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

<u>Sirket</u>	<u>Fonksiyonel Para Birimi</u>
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret AŞ (“Akfen İnşaat”)	TL
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ (“Akfen GYO”)	TL
Akfen Enerji Yatırımları Holding AŞ (“Akfen Enerji”)	TL
Akfen Hes Yatırımları ve Enerji Üretim AŞ (“Akfen HES I”)	TL
Akfen Hidroelektrik Santral Yatırımları AŞ (“Akfen HES II”)	TL
Akfen Enerji Kaynakları ve Yatırımları AŞ (“Akfen HES III”)	TL
TAV Havalimanları Holding AŞ (“TAV Havalimanları”)	Avro
TAV Yatırım Holding AŞ (“TAV Yatırım”)	ABD Doları
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AŞ (“MIP”)	ABD Doları
PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı AŞ (“PSA Liman”)	TL
Akfen Çevre ve Su Kanalizasyon Yatırım Yapım ve İşletme AŞ (“Akfen Su”)	TL
ATI Services SA (“ATI”)	İsviçre Frangı
Hyper Foreign Trade Holland N.V. (“Hyper Foreign”)	Avro
TASS Denizcilik A.Ş.(“TASS Denizcilik” veya “TASS”)	TL

(f) Konsolidasyon esasları

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan ana şirket Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ve iştiraklerinin hesaplarını içermektedir.

(i) Bağlı ortaklıklar

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları (devamı)

(i) Bağlı ortaklıklar (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları 31 Aralık 2010 tarihine göre aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010		Temel faaliyeti
	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	Sahiplik oranı(%)	Oy kullanma hakkı oranı	
Akfen GYO	56,09	74,75	74,84	99,75	Gayrimenkul Yatırımı

Oy kullanma hakkı belirlenirken Akfen Holding'in sahip olduğu hisselerle beraber, Akfen İnşaat, Hamdi Akın ve Süha Güçsav'm sahip olduğu hisseler de dahil edilmiştir.

(ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla oransal konsolidasyona tabi tutulan müştereken kontrol edilen ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları 31 Aralık 2010 tarihine göre aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir:

Deniz ulaşımı sektöründe faaliyet göstermek üzere 15 Haziran 2011 tarihinde Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. -Akfen Holding- Souter Investments LLP - Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. Ortak Girişimi ortaklığı ile TASS Denizcilik A.Ş. kurulmuş olup, TASS Denizcilik A.Ş.'de Şirket'in % 30 oranında hissesi mevcuttur.

(iii) Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri

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

Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları (devamı)

(iv) Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar için işletme birleşmeleri

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

İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin % 100 hissesinin satın alınması

İstanbul Büyükşehir Belediyesi ("İBB") nin hissedarı olduğu İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İDO")'nun %100 oranındaki hissesinin 4046 sayılı Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanun çerçevesinde blok satış yöntemi ile devir alınması amacıyla Akfen Holding, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş., Souter Investments LLP ve Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. Ortak Girişimi ortakları tarafından kurulan, Akfen Holding'in % 30 oranında hisseye sahip olduğu ve müşterek yönetime tabi TASS Denizcilik ve Ulaştırma Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. 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.

Grup, 30 Eylül 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:

	Not	İktisap öncesi kayıtlı değerler	Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	İktisap değeri
Maddi duran varlıklar	15	148.089	--	148.089
Maddi olmayan duran varlıklar	16	77	--	77
Diğer varlıklar		15.365	--	15.365
Nakit ve nakit benzerleri		16.265	--	16.265
Finansal borçlar		(37.465)	--	(37.465)
Diğer yükümlülükler		(14.623)	--	(14.623)
Tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler		127.708	--	127.708
İktisaptan dolayı ortaya çıkan şerefiye				289.524
Nakit ödeme				(417.232)
Elde edilen nakit				16.265
Net nakit çıkışı				(400.967)

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Konsolidasyon esasları (devamı)

(iv) Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar için işletme birleşmeleri (devamı)

Tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler ile birlikte ve iktisap tarihindeki birleşme maliyeti Şirket tarafından provizyonel olarak kayıtlara alınmıştır. Varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin piyasa değeri ile ilgili ilave ve düzeltmelerin yapılması için belirlenen zaman iktisap tarihinden itibaren 12 ay ile sınırlıdır.

(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 tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan fiili maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlem tarihindeki kurdan çevrilir. Çevrimle oluşan kur farkları konsolide kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınır.

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

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

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

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Avro / TL	2,5157	2,0491
ABD Doları / TL	1,8453	1,5460

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Avro / TL	2,2773	1,9925
ABD Doları / TL	1,6181	1,5142

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(g) Yabancı Para (devamı)

(ii) Yabancı operasyonlar

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu özet konsolide ara dönem 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 9 *Finansal Araçlar*, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2013 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 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 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.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

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

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

3 İŞ ORTAKLIKLARI

Konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olan "Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar"a ait toplam dönen varlıklar, duran varlıklar, kısa vadeli borçlar, uzun vadeli borçlar, gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

Bilanço	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
Dönen varlıklar		2.739.423		2.236.769
Duran varlıklar		6.867.993		4.314.324
Kısa vadeli borçlar		(2.123.425)		(1.603.288)
Uzun vadeli borçlar		(5.686.349)		(3.513.483)
Kapsamlı gelir tablosu	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Gelirler	3.066.999	1.272.290	2.226.240	816.266
Giderler	(2.659.801)	(831.045)	(2.109.776)	(731.917)
Dönem karı/(zararı)	407.198	441.245	116.464	84.349

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlar TAV Yatırım, Akfen İnşaat, Akfen GYO (RHI ve RPI dahil), HES I-II-III, MIP, Akfen Su, TAV Havalimanları ve TASS Denizcilik içindir.

Diğer

Diğer bölümlerdeki iştirakler ve müşterek yönetime tabi şirketler: Akfen Enerji, Simer, PSA Liman, Hyper Foreign, Alsim Alarko, ATI ve Akfen Holding de diğer bölümlerin içinde gösterilmiştir.

Durdurulan Faaliyetler

Grup 2010 yılı içerisinde elden çıkarmış olduğu şirketlerden Akfen Altyapı Danışmanlık AŞ (“Akfen Altyapı Danışmanlık”), Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret AŞ (“Akınısı Makina”), Akfen Turizm Yatırımları ve İşl. AŞ (“Akfen Turizm”), Artı Döviz AŞ (“Artı Döviz”) ve IBS Sigorta Brokerlik Hizmetleri AŞ (IBS)’den gelen dönem karları 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dönem için hazırlanmış özet konsolide finansal tablolarında “durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı” kaleminde gösterilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	<u>Tav Yatırım</u>	<u>Akfen İnsaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES I-II-III</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen Su</u>	<u>Tav Havalimanları</u>	<u>TASS Denizcilik</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası elimineasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak-30 Eylül 2011											
Bölüm dışı gelirler	357.822	--	20.828	23.060	130.340	3.391	401.878	44.705	--	--	982.024
Bölümlerarası gelirler	43.615	114.059	--	--	--	--	--	11.655	11.655	--	169.329
Diğer faaliyet gelirleri	159	5.885	248.887	376	--	26	15.580	389	3.106	(3.207)	271.201
Diğer faaliyet giderleri	(980)	(8.504)	(4.338)	(2.339)	(320)	--	(1.665)	(1.638)	(466)	118	(20.132)
Finansal gelirler	1.217	4.468	4.966	18.862	2.494	1.176	12.963	13.476	45.817	(2.964)	102.475
Finansal giderler	(7.197)	(16.034)	(56.599)	(109.067)	(25.086)	(3.892)	(48.354)	(82.746)	(122.460)	2.964	(468.471)
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.269	369	52	1.441	15.275	126	28.793	2.993	370	--	53.688
Bölüm vergi öncesi kar/(zararı)	(4.133)	(24.470)	206.895	(80.067)	37.185	(1.770)	40.733	(51.955)	(76.254)	(15.073)	31.091
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	14.912	262	35	148.179	8.962	134	60.877	462	542	--	234.365
30 Eylül 2011											
Bölüm varlıkları	456.372	361.413	1.080.217	838.007	804.667	28.059	1.344.992	456.092	1.303.931	(1.424.165)	5.249.585
Bölüm yükümlülükleri	418.234	166.046	321.731	573.336	706.218	17.687	989.597	444.777	636.358	(150.240)	4.123.744
1 Temmuz - 30 Eylül 2011											
Bölüm dışı gelirler	133.447	--	7.653	11.681	46.888	1.282	160.949	44.705	--	--	406.605
Bölümlerarası gelirler	15.711	40.703	--	--	--	--	--	--	4.376	--	60.790
Diğer faaliyet gelirleri	39	4.364	124.535	8	--	8	6.271	389	60	(802)	134.872
Diğer faaliyet giderleri	(917)	(55)	(348)	(143)	--	--	--	(680)	0	118	(2.025)
Finansal gelirler	274	1.626	2.572	6.345	1.367	380	5.879	2.399	20.539	(511)	40.870
Finansal giderler	(2.400)	(8.802)	(24.101)	(42.714)	(8.750)	(1.350)	(15.185)	(61.363)	(64.507)	511	(228.661)
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.316	124	21	438	5.559	11	10.593	2.993	2.746	--	23.801
Bölüm vergi öncesi kar/(zararı)	453	(5.770)	107.013	(28.609)	13.937	(424)	33.510	(40.691)	(45.064)	(3.792)	30.563
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	10.722	13	17	52.620	2.216	26	21.170	462	52	--	87.298

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak-30 Eylül 2010

	<u>Tav Yatırım</u>	<u>Akfen İrsaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES I-II-III</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen Su</u>	<u>Havalarınları</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası eliminyasyonlar</u>	<u>Toplam</u>	<u>Diğer durdurulan faaliyetler</u>
Bölüm dışı gelirler	309.946	8.752	13.579	964	109.234	7.476	285.034	118	--	735.104	14.292
Bölümler arası gelirler	11.924	115.384	--	--	--	--	2.216	14.350	--	143.874	--
Diğer faaliyet gelirleri	1.443	9.714	28.643	40	--	16	16.407	12.654	(9.115)	59.802	83
Diğer faaliyet giderleri	(2.786)	(24.629)	(2.689)	(545)	--	--	--	(2.045)	7.302	(25.392)	(23)
Finansal gelirler	4.858	10.162	24.938	25.334	1.562	1.082	8.670	88.690	(1.779)	163.517	828
Finansal giderler	(3.411)	(8.912)	(22.518)	(21.700)	(24.504)	(761)	(34.844)	(118.538)	262	(234.926)	(651)
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.354	442	42	2.030	14.105	199	22.619	283	--	44.074	86
Bölüm vergi öncesi kar/(zararı)	1.908	(21.518)	37.514	(1.561)	24.513	832	27.961	(25.129)	(13.247)	31.274	17.226

Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları

31 Aralık 2010

Bölüm varlıkları	372.129	342.010	699.005	647.199	646.592	25.777	1.091.543	1.198.615	(1.303.804)	3.719.066	--
Bölüm yükümlülükleri	333.710	119.414	236.253	380.728	575.349	12.101	802.326	443.864	(139.464)	2.764.281	--

1 Temmuz -30 Eylül 2010

	<u>Tav Yatırım</u>	<u>Akfen İrsaat</u>	<u>Akfen GYO</u>	<u>HES I-II-III</u>	<u>MIP</u>	<u>Akfen Su</u>	<u>Havalarınları</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası eliminyasyonlar</u>	<u>Toplam</u>	<u>Diğer durdurulan faaliyetler</u>
Bölüm dışı gelirler	115.739	1.591	4.837	619	39.215	1.800	113.149	74	--	277.025	--
Bölümler arası gelirler	2.122	40.346	--	--	--	--	632	1.436	--	44.536	--
Diğer faaliyet gelirleri	857	488	12.480	33	--	6	4.503	2.887	(2.692)	18.562	--
Diğer faaliyet giderleri	(2.675)	(9.823)	(2.582)	3	--	--	--	433	5.462	(9.182)	--
Finansal gelirler	3.104	5.103	4.184	3.366	708	428	1.287	45.648	(901)	62.927	--
Finansal giderler	(922)	(3.003)	(13.682)	(11.361)	(6.295)	(686)	(11.693)	(31.918)	901	(82.047)	--
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.487	147	11	492	4.655	51	8.024	34	--	13.807	--
Bölüm vergi öncesi kar/(zararı)	566	241	2.431	(9.965)	12.873	182	19.867	9.411	(4.887)	30.720	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	1.289	13	--	56.352	4.134	235	9.980	--	--	72.003	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül	31 Aralık
	2011	2010
Proje, rezerv ve fon hesapları	267.951	254.479
Bankalar	179.655	151.814
-Vadesiz mevduatlar	63.204	76.654
-Vadeli mevduatlar	116.451	75.160
Kasa	1.541	673
Diğer nakit ve nakit benzerleri	1.441	15.603
Nakit ve nakit benzerleri	450.588	422.569
Proje, rezerv ve fon hesapları	(267.951)	(254.479)
Faizsiz spot krediler	(1.903)	(1.741)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	180.734	166.349

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup’a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Vade	Faiz oranı %	30 Eylül 2011
TL	Ekim 2011 - Ocak 2012	3,75 - 11,10	48.849
ABD Doları	Ekim - Kasım 2011	0,50 - 4,92	28.248
Avro	Ekim 2011	0,30 - 4,15	35.583
Katar Riyali	Ekim 2011	1,25	3.771
			116.451

Para birimi	Vade	Faiz oranı %	31 Aralık 2010
TL	Ocak 2011	0,15 - 9,00	32.991
ABD Doları	Ocak 2011	0,50 - 4,75	3.050
Avro	Ocak 2011-Şubat 2011	1,25 - 4,50	13.812
Katar Riyali	Ocak 2011	3,00	25.307
			75.160

Proje Rezerv Hesapları

TAV Havalimanları ve MIP, proje hesaplarını fonlamak amacıyla bankalarla yaptıkları anlaşmalara istinaden Proje Hesabı, Rezerv Hesabı ya da Proje Hesaplarını fonlamak için Fon Hesapları adı altında banka hesapları açmışlardır. Bu hesaplar, çeşitli şartlar ile daha önceden belirlenen amaçlar için kullanılmalıdır. Nakit ve nakit benzerleri hesabında bu kapsamdaki bakiyelerin toplamı, TAV Havalimanları ve MIP için sırasıyla 198.828 TL ve 69.123 TL’dir (2010: 197.988 TL ve 56.491 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
TL	Ekim-Kasım 2011	3,50-9,70	53.227
ABD Doları	Ekim-Aralık 2011	0,50-4,20	109.129
Avro	Ekim-Aralık 2015	0,65-4,25	61.336
			223.692
Vadesiz Hesaplar			44.259
			267.951

<u>Para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL	Ocak 2011	1,50-9,00	51.834
ABD Doları	Ocak 2011	0,24-3,00	59.597
Avro	Ocak 2011	0,10-2,75	117.858
			229.289
Vadesiz Hesaplar			25.191
			254.480

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 28'de belirtilmiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde Grup'un banka bakiyelerinde kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinde belirtilen bakiyelerin dışında bloke nakit bulunmamaktadır.

6 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Satılmaya hazır devlet tahvilleri	--	5.671
	--	5.671

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle devlet tahvillerinin tamamı 2020 vadeli, % 5,25 faizli ve dokuz ayda bir kupon ödemeli tahvillerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>Sahiplik oranı (%)</u>	<u>2011</u>	<u>Sahiplik oranı (%)</u>	<u>2010</u>
Batı Karadeniz Elekt. Dağıtım ve Sis. AŞ	12,5	1.493	12,5	1.493
TAV Urban Georgia LLC	--	--	4,5	2.368
Diğer		873		152
Ara toplam		2.266		4.013
Eksi: Yatırımlarda değer düşüklüğü		(1.493)		(1.493)
Toplam finansal varlıklar		873		2.520

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR

Bu dipnot, iskonto edilmiş maliyet yöntemine göre ölçülen finansal borçların sözleşme şartlarıyla ilgili bilgileri içermektedir. Grup'un yabancı para analizleri, faiz oranı ve likidite riski Not 28'de gösterilmiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatl bank kredileri	81.994	65.975
Kısa vadeli teminatsız bank kredileri	30.190	25.683
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısımları (*)	478.857	273.459
Uzun vadeli teminatsız bank kredilerinin kısa vadeli kısımları	9.165	336
Uzun vadeli tahvilin kısa vadeli anapara ve kupon ödemesi	100.428	1.722
Faizsiz spot krediler	1.903	1.741
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	2.114	1.770
	704.651	370.686
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatl bank kredileri (*)	2.696.189	1.764.370
Uzun vadeli teminatsız bank kredileri	11.896	317
Uzun vadeli ihraç edilen tahvil	--	100.000
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	12.600	11.346
	2.720.685	1.876.033

(*) Teminatl bank kredileri, Grup firmaları ve/veya ortak şahsi kefaletleri, hisse rehinleri, gayrimenkul ipoteği, proje kredileri kapsamında verilen işletme rehinler, proje gelirleri ve alacak temliklerini içermektedir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Grup'un toplam bank kredileri, tahvil ve finansal kiralama işlemlerinden borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Banka kredileri	3.310.195	2.131.881
Tahvil	100.428	101.722
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	14.713	13.116
	3.425.336	2.246.719

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup’un banka kredileri ve tahvilleri aşağıdaki gibidir:

	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam
Akfen Holding	227.797	389.641	617.438
Akfen İnşaat	16.658	27.076	43.734
Akfen GYO	119.011	172.177	291.188
Akfen HES I-II-III	84.187	409.622	493.809
Akfen Su	686	15.628	16.314
MIP	20.356	566.813	587.169
TAV Yatırım	77.747	57.389	135.136
TAV Havalimanları	132.933	661.598	794.531
TASS Denizcilik	23.162	408.141	431.303
	702.537	2.708.085	3.410.622

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup’un banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam
Akfen Holding	76.329	356.163	432.492
Akfen İnşaat	398	575	973
Akfen GYO	47.629	164.563	212.192
Akfen HES I-II-III	62.406	272.711	335.117
Akfen Su	487	10.030	10.517
MIP	16.561	489.988	506.549
TAV Yatırım	43.342	31.950	75.292
TAV Havalimanları	121.764	538.707	660.471
	368.916	1.864.687	2.233.603

Finansal borçların 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla orijinal vadelerine göre geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan kısa	702.537	368.916
1 – 2 yıl arası	467.439	417.780
2 – 3 yıl arası	468.685	361.060
3 – 4 yıl arası	399.410	134.319
5 yıl ve sonrası	1.372.551	951.528
	3.410.622	2.233.603

Finansal borçların her bir bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi şirketleri için detayı aşağıda verilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7

FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal borçların büyük bir kısmı değişken faiz oranlı krediler olduğundan Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı Avro ve ABD Doları kredilerin faiz oranları sırasıyla %1,54 – %7,50 ve %0,13-%5,5 (31 Aralık 2010: %1,50 – %7,50 ve %1 - 4,50) arasında değişmektedir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sabit oranlı Avro, ABD Doları ve Türk Lirası kredilerinin faiz oranları sırasıyla %3,75-%7,50 , %3,50-%9,95 ve %5,55-%10,00 (31 Aralık 2010: %3,75-%7,50 , %3,50-%9,95 ve %5,21-%14,00)' dir.

Not 8'de belirtildiği gibi, MIP'nin değişken faiz oranlı kredisinin %75'i HES I grubu şirketlerinin değişken faiz oranlı kredisinin %75'i vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir. TAV İstanbul, TAV İzmir, TAV Esenboğa, HAVAŞ, TAV Makedonya'nın değişken faiz oranlı kredilerinin faiz oranlarının, sırasıyla %100'ü, %55'i, %100'ü, %50'si ve %100'ü vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir. TAV Tunus'un değişken faiz oranlı öncelikli banka kredilerinin %100'ü 31 Ekim 2009 tarihine kadar, TAV Tunus'un değişken faiz oranlı öncelikli banka kredilerinin %85'i 1 Kasım 2009 tarihinden sonra vadeli faiz oranı takası ile sabitlenmiştir.

Grup, TAV Esenboğa, TAV İzmir, TAV Gürcistan, TAV Makedonya ve TAV Tunus şirketlerine ait Yap-İşlet-Devret projelerinin inşaatının ve TAV İstanbul'un DHMİ'ye yapılacak olan peşin kira giderinin ödemesinin finansmanı; TAV İnşaat Oman projesinin finansmanı; Mersin Limanı Özelleştirme bedelinin finansmanı; HES I ve HES II şirketlerinde yer alan Hidroelektrik santrallerinin yatırımı; Accor SA ile imzalanan çerçeve anlaşmasına inşaa edilecek otel projelerinin finansmanı; İDO'nun %100 oranındaki hisselerinin özelleştirilmesinin finansmanını sağlamak üzere proje kredileri almıştır.

30 Eylül 2011 itibarıyla banka proje kredilerinin toplamı 2.457.633 TL olup; toplam krediler içerisindeki payı %72,06'dır.

Akfen Holding:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
		<u>Faiz oranı</u>		<u>değeri</u>	<u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+3,5	2014	49.208	47.735
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	7,8	2013	5.536	5.582
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	9,95	2015	138.398	151.970
Tahvil ⁽³⁾	TL	5,13*	2012	100.000	100.428
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	Avro	Euribor+4,2	2014	198.011	206.052
Teminatlı banka kredileri ⁽⁵⁾	ABD Doları	7,4	2014	18.453	18.873
Teminatlı banka kredileri ⁽⁵⁾	ABD Doları	6,9	2014	33.215	33.887
Teminatlı banka kredileri ⁽⁵⁾	ABD Doları	6,85	2012	13.840	14.092
Teminatlı banka kredileri ⁽⁶⁾	ABD Doları	6,75	2013	18.453	18.517
Teminatlı banka kredileri ⁽⁶⁾	ABD Doları	6,25	2013	20.298	20.302
				595.412	617.438

⁽¹⁾ Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

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

⁽³⁾ 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetler, İş Yatırım Menkul Değerler AŞ. ile Şirket arasında yapılan sözleşme gereğince, 5 Mart 2010 tarihinde 100.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 182 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 2 Mart 2012'dir.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Holding: (devamı)

⁽⁵⁾ Teminatı Akfen İnşaat kefaletidir.

⁽⁶⁾ Teminatı Akfen İnşaat, Akfen Turizm, Akınısı ve Hamdi Akın kefaletidir.

^(*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine (2 Mart 2012) ilişkin verilecek faizi göstermektedir.

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+3,5	2014	48.098	48.963
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	9,95	2015	115.950	118.072
Tahvil ⁽³⁾	TL	5,21*	2012	100.000	101.722
Teminatlı banka kredileri ⁽⁴⁾	Avro	Euribor+3,0	2012	161.285	163.679
Faizsiz spot kredi	TL	--	2011	56	56
				425.389	432.492

⁽¹⁾ Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

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

⁽³⁾ 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ihraç edilen menkul kıymetler, İş Yatırım Menkul Değerler AŞ. ile Şirket arasında yapılan sözleşme gereğince, 5 Mart 2010 tarihinde 100,000 TL tutarında 2 yıl vadeli 182 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 2. dönem kupon ödeme tarihi 4 Mart 2011'dir.

⁽⁴⁾ Teminatı Akfen GYO ait 103,224,000 adet hisse rehnidir.

^(*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 2. dönem kupon ödeme dönemine (4 Mart 2011) ilişkin verilecek faizi göstermektedir.

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 yıldan kısa	227.797	76.329
1 – 2 yıl arası	140.079	240.816
2 – 3 yıl arası	107.052	22.167
3 – 4 yıl arası	142.510	14.257
5 yıl ve sonrası	--	78.923
	617.438	432.492

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen İnşaat:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	7,20	2014	472	808
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	6,90	2014	22.144	22.591
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	TL	1,15*	2013	3.860	3.957
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	TL	1,18*	2013	3.777	3.876
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	TL	1,20*	2012	1.140	1.161
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	TL	1,15*	2013	1.026	1.059
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	TL	1,18*	2013	956	978
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	ABD Doları	7,80*	2013	9.227	9.304
				42.602	43.734

⁽¹⁾ Teminatı Hamdi Akın kefaletidir.

⁽²⁾ Teminatı Akfen Holding kefaleti olan taksit ödemeli kredidir.

⁽³⁾ Teminatı Akfen Holding ve Hamdi Akın kefaleti olan kredidir.

^(*) Aylık faiz oranlarıdır.

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	7,2	2014	522	850
Faizsiz spot kredi	TL	--	2011	123	123
				645	973

⁽¹⁾ Teminatı Hamdi Akın kefaletidir

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
1 yıldan kısa	16.658	398
1 – 2 yıl arası	20.314	252
2 – 3 yıl arası	6.762	231
3 – 4 yıl arası	--	92
5 yıl ve sonrası	--	--
	43.734	973

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Akfen GYO	207.648	185.162
RHI	65.854	20.033
RPI	17.686	6.997
	291.188	212.192

Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatsız banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor +3,75	2019	164.041	164.041
Teminatsız banka kredileri ⁽²⁾	Avro	Euribor +3,70	2015	30.275	30.275
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	TL	10,00	2016	13.332	13.332
				207.648	207.648

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	Euribor + 4,75	2019	138.377	138.377
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	Avro	Euribor + 3,70	2015	31.222	31.222
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	TL	10,00	2016	15.563	15.563
				185.162	185.162

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

⁽¹⁾ACCOR S.A. ile imzalanan Çerçeve Anlaşması'na göre inşa edilecek otel projelerinin finansmanında kullanılmak üzere, 30 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. ("İş Bankası") ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") eş liderliğinde 100 milyon Avro değerinde kredi tahsis sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi tahsis sözleşmesine göre, sözleşmenin imza tarihinden kredi kullandırım süresinin sonuna kadar hesaplanacak üçer aylık dönemlerin sonunda kredinin çekilmeyen kısmı üzerinden bu kısmın yıllık %1.25'i oranında taahhüt komisyonu, TSKB tahtında yapılan her bir kullanımda ve ilgili kullanım tarihinde kullandırılan kredi tutarının %0.50'si oranında düzenleme komisyonu ve kredi verenlere her bir kullanımda ve ilgili kullanım tarihinde kullandırılan kredi tutarının %1.00'i oranında kullandırım komisyonu ödenecektir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket 72.10 milyon Avro tutarında kredi kullanmıştır. Kullanılmayan 27.90 milyon Avro tutarı için 185 TL tutarında kredi komisyon taahhüt tahakkuku ayrılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

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

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

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

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen GYO (devamı)

	<u>30 Eylül</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 yıldan kısa	35.472	28.582
1 – 2 yıl arası	30.740	27.899
2 – 3 yıl arası	29.679	24.802
3 – 4 yıl arası	29.604	23.717
5 yıl ve sonrası	82.154	80.162
	207.649	185.162

RHI:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
		<u>Faiz oranı</u>		<u>değeri</u>	<u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor +7,5	2012	65.853	65.853
				65.853	65.853

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
		<u>Faiz oranı</u>		<u>değeri</u>	<u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor +7,5	2012	20.033	20.033
				20.033	20.033

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

RPI:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
		<u>Faiz oranı</u>		<u>değeri</u>	<u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor +7,5	2011	17.686	17.686
				17.686	17.686

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
		<u>Faiz oranı</u>		<u>değeri</u>	<u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor +7,5	2010	6.997	6.997
				6.997	6.997

RPI'ye ait Credit Europe Bank'tan alınan kredidir. RPI, üzerine inşaat yapacağı Samara şehrindeki arsayı ve 100% sahip olduğu Volgostroykom hisselerini teminat olarak vermiştir. Akfen GYO ve Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat banka kredisi tutarı kadar müteselsilen kefalet vermiştir.

	<u>30 Eylül</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 yıldan kısa	83.540	19.047
1 – 2 yıl arası	--	7.983
2 – 3 yıl arası	--	--
3 – 4 yıl arası	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--
	83.540	27.030

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen HES:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Akfen HES I	351.425	300.597
Akfen HES II	142.384	34.520
	493.809	335.117

Akfen HES I:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,5	2013-2020	348.663	351.425
				348.663	351.425

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>Değeri</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri	Avro	Euribor+6,5	2013-2020	306.819	300.579
Faizsiz spot kredi	TL	--	2011	18	18
				306.837	300.597

HES 1 grubundaki şirketlerin 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 A.Ş. ("Denizbank") ve Finansbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası'na, HES 1 ve HES 1 bağlı ortaklıklarındaki Akfen Grubu'nun sahip olduğu tüm hisseler rehneldir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

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

Akfen İnşaat'ın inşaat dönemi boyunca Akfen HES 1, Akfen Holding ve HES I grubundaki şirketlerin ortaklarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

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

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
1 yıldan kısa	73.711	60.021
1 – 2 yıl arası	46.989	39.799
2 – 3 yıl arası	38.706	35.917
3 – 4 yıl arası	35.205	28.720
5 yıl ve sonrası	156.814	136.140
	351.425	300.597

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen HES II:

Finansal borçların 30 Eylül 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+5,5	2021	138.971	142.384
				138.971	142.384

Finansal borçların 31 Aralık 2010 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+5,5	2021	34.322	34.520
				34.322	34.520

HES 2 proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB ve Denizbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankasına, HES 2 ve HES 2 bağlı ortaklıklarındaki Akfen Grubu'nun sahip olduğu tüm hisseler rehnedilmiş ve ek olarak aşağıdaki teminatlar verilmiştir:

-Proje hesapları üzerinde mevduat rehni

-Sigorta alacaklarının temliki

-Teminat mektubundan doğan alacakların temliki

-KDV alacaklarının temliki

-EPC sözleşmesinden doğan alacakların temliki

-Risk giderim alacakları temliki

-Proje gelirlerinin temliki

-Akfen İnşaat'ın inşaat dönemi boyunca Akfen Hes II Holding ve HES II grubundaki şirketlerin ortaklarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 yıldan kısa	10.476	2.385
1 – 2 yıl arası	11.514	1.025
2 – 3 yıl arası	15.442	3.814
3 – 4 yıl arası	15.442	3.814
5 yıl ve sonrası	89.510	23.482
	142.384	34.520

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Akfen Su:

Finansal borçların 30 Eylül 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	2020	16.309	16.309
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	5	5
				16.314	16.314

Finansal borçların 31 Aralık 2010 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	2020	10.508	10.508
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	9	9
				10.517	10.517

⁽¹⁾ Task Dilovası ve Akfen Güllük, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (“EBRD”) ile 2010 Ekim ayında sırasıyla 13.500 Milyon Avro ve 2.500 Milyon Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. TASK Dilovası bu kredinin 10.500 Milyon Avroluk, kısmını 2010 Aralık'ta kullanmış, Akfen Güllük ise 2.500 Milyon Avroluk kısmını Nisan 2011 tarihinde kullanmıştır.

Bu kredilerin kullanımında aşağıdaki teminatlar verilmiştir:

- Task Dilovası ve Akfen 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

	<u>30 Eylül</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 yıldan kısa	681	487
1 – 2 yıl arası	2.099	984
2 – 3 yıl arası	2.036	1.372
3 – 4 yıl arası	1.995	1.321
5 yıl ve sonrası	9.503	6.353
	16.314	10.517

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

MIP:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+2,5	2020	481.724	481.724
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+1	2013	105.445	105.445
				587.169	587.169

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal</u> <u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u> <u>değeri</u>	<u>Defter</u> <u>değeri</u>
Teminatlı Banka Kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	Libor+2,5	2020	418.845	418.845
Teminatlı Banka Kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+1	2013	87.704	87.704
				506.549	506.549

MIP; Ana kredisi (Senior Loan) ve Ara kredi (Mezzanine Loan) olmak üzere kredi miktarları sırasıyla 600.000 ABD doları (Grup payı 300.000 ABD Doları) ve 100.000 ABD doları (Grup payı; 50.000 ABD Doları) olmak üzere iki ayrı banka kredisi almıştır.

⁽¹⁾Ana Kredi Proje Finansman kredisi olup teminatını; MIP hisseleri rehni, proje gelirleri ve alacak temliki oluşturmaktadır. Kredinin %75'i; faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır

⁽²⁾Ara kredi vadesinde anapara ödemeli olup, bu zamana kadar tahakkuk eden faizler kredi tutarına eklenebilmektedir. Teminatı Akfen Holding ve PSA International'ın payları oranında verdikleri garanti mektubudur.

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
1 yıldan kısa	20.356	16.561
1 – 2 yıl arası	26.977	--
2 – 3 yıl arası	140.789	203.535
3 – 4 yıl arası	44.650	--
5 yıl ve sonrası	354.397	286.453
	587.169	506.549

Akfen Holding Anonim Şirketi
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Yatırım:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle detayları aşağıda verilmiştir:

	<u>30 Eylül</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
TAV Yatırım	--	3.875
TAV İnşaat	135.136	71.417
	<u>135.136</u>	<u>75.292</u>

TAV Yatırım

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle kredisi bulunmamaktadır.

Finansal borçların 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
	Avro	<u>Faiz oranı</u>	2011	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾		7,50		3.875	3.875
				<u>3.875</u>	<u>3.875</u>

⁽¹⁾Akfen İnşaat ve Tepe İnşaat kefaletleriyle alınan.

TAV İnşaat

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
		<u>faiz oranı</u>		<u>değeri</u>	<u>değeri</u>
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,50-3,75	2012	7.818	7.818
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,25	2012	7.962	7.962
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,65	2013	4.046	4.046
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,36	2013	8.003	8.003
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	5,45-5,63	2013	13.822	13.822
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,60	2012	12.236	12.236
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,50	2012	3.995	3.995
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,75	2012	3.954	3.954
Teminatsız banka kredileri	ABD Doları	3,75	2012	8.020	8.020
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	4,08	2013	7.979	7.979
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	5,00	2012	4.033	4.033
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	4,95	2012	9.666	9.666
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	4,80	2013	7.107	7.107
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	6,05	2013	5.383	5.383
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	3,75	2012	5.416	5.416
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	OMR	4,75	2011	6.111	6.111
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	OMR	4,85	2011	19.585	19.585
				<u>135.136</u>	<u>135.136</u>

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV İnşaat (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2010 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	7,50	2011	7.429	7.429
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,75	2012	3.332	3.332
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,60	2012	9.983	9.983
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	ABD Doları	3,50	2012	3.290	3.290
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	4,95	2012	7.936	7.936
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	5,00	2012	3.319	3.319
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	6,00	2011	6.536	6.536
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	7,50	2011	10.666	10.666
Teminatlı banka kredileri ⁽¹⁾	Avro	3,75	2012	4.370	4.370
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	Avro	6,50	2011	5.974	5.974
Teminatlı banka kredileri ⁽³⁾	OMR	4,75	2011	8.582	8.582
				71.417	71.417

⁽¹⁾ TAV Yatırım Holding kefaleti ile alınan.

⁽²⁾ Akfen İnşaat, TAV Yatırım Holding ve Tepe İnşaat kefaletleri ile alınan.

⁽³⁾ TAV Tepe Akfen Yatırım İnşaat ve İşletme A.Ş. kefaletiyle alınan.

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 yıldan kısa	77.747	39.467
1 – 2 yıl arası	57.389	31.950
2 – 3 yıl arası	--	--
3 – 4 yıl arası	--	--
5 yıl ve sonrası	--	--
	135.136	71.417

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Havalimanları:

Finansal borçların 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
TAV İstanbul	245.011	230.676
TAV Tunus	246.688	199.208
TAV Esenboğa	92.104	75.335
HAVAŞ	53.639	43.599
TAV Holding	42.058	22.645
TAV İzmir	27.288	31.939
TAV Makedonya	39.472	10.616
ATÜ	17.231	15.129
TAV Tiflis	16.644	15.053
TAV Gazipaşa	10.499	9.076
TGS	2.702	6.306
Diğer	1.195	889
	794.531	660.471

TAV İstanbul

TAV İstanbul'un 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 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 + 2,50	2018	248.429	245.011
				248.429	245.011

TAV İstanbul'un 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 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 + 2,50	2018	230.792	230.286
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	390	390
				231.182	230.676

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Tunus

TAV Tunus'un 30 Eylül 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 + 2,28	2028	109.500	109.636
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,90	2022	71.709	71.742
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,54	2028	45.536	45.480
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2028	19.680	19.830
				246.424	246.688

TAV Tunus'un 31 Aralık 2010 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 + 2,00	2028	89.641	88.547
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 1,54	2022	58.704	58.005
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 2,28	2028	37.276	36.822
Teminatlı banka kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2028	16.030	15.834
				201.651	199.208

TAV Holding

TAV Holding'in 30 Eylül 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>
Teminatsız banka kredisi	Avro	4,25	2014	19.712	19.868
Teminatsız banka kredisi	Avro	4,00 - 6,00	2011	10.513	10.628
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,75 - 4,25	2012	8.676	8.839
Teminatlı banka kredisi	Avro	6,00	2011	2.629	2.677
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	46	46
				41.576	42.058

TAV Holding'in 31 Aralık 2010 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>
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	5,50	2011	10.095	10.271
Teminatsız banka kredisi	Avro	4,10 - 8,00	2011	9.099	9.106
Teminatlı banka kredisi	Avro	6,00	2011	3.211	3.221
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	47	47
				22.452	22.645

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Esenboğa

TAV Esenboğa'nın 30 Eylül 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	92.649	91.993
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	111	111
				92.760	92.104

TAV Esenboğa'nın 31 Aralık 2010 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	76.669	75.226
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	109	109
				76.778	75.335

TAV İzmir

TAV İzmir'in 30 Eylül 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	27.171	27.288
				27.171	27.288

TAV İzmir'in 31 Aralık 2010 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	31.322	31.939
				31.322	31.939

TAV Tiflis

TAV Tiflis'in 30 Eylül 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	16.258	16.644
				16.258	16.644

TAV Tiflis'in 31 Aralık 2010 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	14.886	15.053
				14.886	15.053

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

ATÜ

TAV ATÜ'nün 30 Eylül 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>
Teminatl bank kredisi	Avro	Euribor + 2,70	2015	6.223	6.271
Teminatl bank kredisi	Avro	6,00	2018	6.130	6.184
Teminatl bank kredisi	Avro	5,00	2015	2.956	2.999
Teminatl bank kredisi	Avro	5,00 - 5,20	2012	772	774
Teminatl bank kredisi	Avro	4,80 -,64	2016	620	625
Teminatl bank kredisi	TND	5,93	2013	260	244
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	134	134
				17.095	17.231

TAV ATÜ'nün 31 Aralık 2010 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>
Teminatl bank kredisi	Avro	Euribor + 2,70	2015	5.632	5.607
Teminatl bank kredisi	Avro	6,00	2018	5.350	5.481
Teminatl bank kredisi	Avro	5,00	2015	2.675	2.679
Teminatl bank kredisi	Avro	5,20	2012	574	598
Teminatl bank kredisi	Avro	5,00	2012	439	440
Teminatl bank kredisi	TND	5,93	2013	338	324
				15.008	15.129

HAVAŞ

HAVAŞ'ın 30 Eylül 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>
Teminatl bank kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2018	39.425	38.955
Teminatl bank kredisi	Avro	Euribor + 5,75	2017	13.142	13.299
Teminatsız bank kredisi	Avro	Euribor + 3,50	2015	35	35
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	1.350	1.350
				53.952	53.639

HAVAŞ'ın 31 Aralık 2010 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>
Teminatl bank kredisi	Avro	Euribor + 4,75	2018	32.112	32.221
Teminatl bank kredisi	Avro	Euribor + 5,75	2017	10.704	10.607
Teminatsız bank kredisi	Avro	Euribor + 3,50	2015	18	18
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	753	753
				43.587	43.599

TAV Makedonya

TAV Makedonya'nın 30 Eylül 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>
Teminatl bank kredisi	Avro	Euribor + 5,50	2020	41.901	39.472
				41.901	39.472

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TAV Makedonya

TAV Makedonya'nın 31 Aralık 2010 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 + 1,50	2011	10.704	10.616
				10.704	10.616

TAV Gazipaşa

TAV Gazipaşa'nın 30 Eylül 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	2011	6.866	6.957
Teminatlı banka kredisi	TL	8,50	2011	3.265	3.542
				10.131	10.499

TAV Gazipaşa'nın 31 Aralık 2010 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	4,00 - 7,00	2011	5.593	5.756
Teminatlı banka kredisi	TL	8,50	2011	3.265	3.320
				8.858	9.076

TGS

TGS'nin 30 Eylül 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>
Teminatsız banka kredisi	TL	9,90	2011	2.612	2.702
				2.612	2.702

TGS'nin 31 Aralık 2010 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>
Teminatsız banka kredisi	TL	6,95-7,95	2011	6.269	6.306
				6.269	6.306

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
1 yıldan kısa	132.933	121.764
1 – 2 yıl arası	96.032	67.073
2 – 3 yıl arası	84.610	69.220
3 – 4 yıl arası	84.848	62.399
5 yıl ve sonrası	396.108	340.015
	794.531	660.471

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

TASS Denizcilik:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TASS	393.583	--
İDO	37.721	--
	431.304	--

TASS Denizcilik

Finansal borçların 30 Eylül 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+4,9	2023	365.903	365.903
Teminatlı banka kredileri ⁽²⁾	ABD Doları	Libor+8	2018	27.680	27.680
				393.583	393.583

İDO'nun %100 Özelleştirmesi kapsamında Garanti, Vakıfbank, İş Bankası, TSKB ve Denizbank'tan kredi kullanılmıştır. İlgili kredi 700.000 ABD dolar (Grup Payı 210.000 ABD doları) ve 50.000 ABD Dolar (grup payı 15.000 ABD Doları) olmak üzere iki kısımdan ibarettir. İlgili kredi 22 Eylül 2011 tarihinde tadil edilmiş olup 15 Haziran 2011 tarihinde Ana krediyi kullandıran bahsi geçen bankalar kredi bakiyesinin 100.000 ABD dolarlık kısmını EBRD'ye temlik etmiştir.

⁽¹⁾ Krediyeye ilişkin olarak Akfen tarafından sağlanan teminat şu şekildedir: Akfen Holding'in TASS'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 ABD dolarının %70'i kadar (17.500 ABD doları) tamamlama garantisi mevcuttur. Kalan %30'un (7.300 ABD Doları) teminatı Souter'e aittir. Souter'in toplamda sorumluluk limiti 30.000 ABD Doları olup, Souter'in sorumluluk limiti aşıldığı ve borç servis karşılama oranını tamamlama gerektiği takdirde, Akfen Holding, Tepe, Akfen ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak yıllık 25.000 ABD dolarını aşmamak kaydı ile tamamlama garantisi taahhüt etmiştir. Tamamlama garantisi, seçimi garanti sözleşmesinde belirtilen şartlara tabi olarak ortaklara ait olmak üzere sözleşmede belirtilen borç servis karşılama oranına kadar (i) TASS'a sermaye koymak, (ii) TASS'a ödünç vermek şeklinde nakit olacak, sözleşmede belirtilen oranın üzerindeki kısım ise (iii) veya 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⁾ TASS tarafından 15 Haziran 2011'de kullanılmış ve 30 Eylül 2011'de tamamı ödenerek kapatılmış olan 50.000 ABD Doları kredinin anılan tarihte ödenmesini sağlamak amacıyla geri ödemeleri ve teminatları Ana Krediyeye ardıl olan Ardıl Kredidir.

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

İDO

Finansal borçların 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para birimi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Vade</u>	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>
Teminatlı banka kredileri(1)	ABD Doları	Libor + 0,22	2014	11.984	11.984
Teminatlı banka kredileri(1)	ABD Doları	Libor + 0,13	2017	21.841	21.841
Teminatlı banka kredileri(1)	ABD Doları	Libor + 0,85	2012	1.061	1.061
Teminatlı banka kredileri(2)	ABD Doları	Libor + 1,65	2012	2.578	2.578
Faizsiz spot kredi	TL	--	--	257	257
				37.721	37.721

(1) İstanbul Büyükşehir Belediyesi kefaleti ile alınan

(2) Aşağıdaki gemiler banka lehine ipotek edilmiştir.

<u>Gemiler</u>	<u>Para birimi</u>	<u>Derece Sırası</u>	<u>İpotek Tutarı</u>	<u>Akfen Payı</u>
Recep Tayyip Erdoğan	ABD Doları	1. Derece 1. Sıra	38.160	11.448
Fatih Sultan Mehmet-I	ABD Doları	1. Derece 1. Sıra	38.160	11.448
Kaptan Paşa	ABD Doları	2. Derece 1. Sıra	6.360	1.908
Oruç Reis-V	ABD Doları	2. Derece 1. Sıra	6.360	1.908
Piri Reis-II	ABD Doları	2. Derece 1. Sıra	6.360	1.908
Hızır Reis-III	ABD Doları	2. Derece 1. Sıra	6.360	1.908
Temel Reis-II	ABD Doları	2. Derece 2. Sıra	6.360	1.908
Seydi Ali Reis-I	ABD Doları	2. Derece 2. Sıra	6.360	1.908
			114.480	34.344
			30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan kısa			23.163	--
1 – 2 yıl arası			35.307	--
2 – 3 yıl arası			43.611	--
3 – 4 yıl arası			45.156	--
5 yıl ve sonrası			284.067	--
			431.304	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa Vadeli Türev Finansal Araçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli türev finansal araçları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011		
	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>	<u>Net Tutar</u>
Vadeli faiz oranı takası	634	(80.020)	(79.386)
Çapraz kur takası	--	(1.896)	(1.896)
	634	(81.916)	(81.282)

	31 Aralık 2010		
	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>	<u>Net Tutar</u>
Vadeli faiz oranı takası	--	(53.246)	(53.246)
Çapraz kur takası	--	(2.934)	(2.934)
	--	(56.180)	(56.180)

Vadeli faiz oranı takası

TAV Esenboğa banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2010: %100).

TAV Tunus banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle proje finansman öncelikli kredisinin %85'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2010: %85).

TAV İstanbul banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2010: %100).

TAV İzmir banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle proje finansman kredisinin %49'u faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2010: %65).

HAVAŞ banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle proje finansman kredisinin %50'si faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2010: %50).

TAV Makedonya banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Çapraz kur takası

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

TAV İstanbul Dexia Credit Local ("DCL") ile 12 Mart 2008 tarihinde DHMİ'ne 2018'e kadar yapacağı kira ödemeleri için ABD Doları ve Avro kurları arasındaki pariteyi sabitleyen bir vadeli işlem sözleşmesi yapmıştır. 2010 yılında, TAV İstanbul söz konusu finansal riskten korunma ilişkisini iptal etmiş ve 16 Aralık 2010 tarihinde TAV İstanbul, DCL ve ING Bank N.V. arasında iki adet çapraz kur takası sözleşmesi imzalanmıştır. 30 Eylül 2011 itibariyle, sözleşmenin nominal değeri 101.050 ABD Doları'dır (76.669 Avro) (31 Aralık 2010: 108.784 ABD Doları (82.538 Avro)).

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle kullanılan vadeli faiz oranı takası ve çapraz kur takası türevlerinin gerçeğe uygun net değeri 81.916 TL'dir (31 Aralık 2010: 56.179 TL). Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibariyle türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır. 30 Eylül 2011 itibariyle finansal riskten korunma muhasebesi uygulandığı için faiz ve çapraz kur türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki 8.646 TL tutarındaki değişim finansal riskten korunma yedeğinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2010: 13.447 TL).

Uzun vadeli türev finansal araçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli türev finansal araçları MIP ve HES Grubu şirketlerinin faiz oranı takaslarından oluşmaktadır.

MIP'nin Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG ve ABN Amro bankalarından kullandığı kredilerden doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. Bahsi geçen kredilerin %75'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır.

HES Grubu şirketleri kullanmış oldukları kredilerden doğan faiz yükümlülüklerini, Euribor oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. Bahsi geçen kredilerin %75'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli türev finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(85.209)	(85.209)
	--	(85.209)	(85.209)
	31 Aralık 2010		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net Tutar
Vadeli faiz oranı takası	--	(50.354)	(50.354)
	--	(50.354)	(50.354)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

9 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, kısa vadeli kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri, kullanılan banka kredileri için garanti olarak sağlanan vadeli mevduatları içermektedir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Akfen Holding	138.398	115.950
Havaş	15.381	6.706
TAV İnşaat	--	724
	<u>153.779</u>	<u>123.380</u>

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 27)	8.407	12.039
Diğer ticari alacaklar	293.336	220.572
	<u>301.743</u>	<u>232.611</u>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, diğer ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)	138.477	82.912
Ticari alacaklar	82.615	47.467
Sözleşme alacakları	53.480	71.912
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar	14.505	11.811
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları	11.549	11.050
Alacak senetleri	317	1.221
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(7.607)	(5.801)
	<u>293.336</u>	<u>220.572</u>

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

İşveren tarafından teminat olarak yapılan kesintiler, işverenin sözleşme kapsamında belirlenen oranlarda hak edişlerden kestiği tutarlardır. Söz konusu teminatlar, projenin tamamlanmasını takiben tahsil edilir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup’un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 27)	6.952	2.007
Diğer ticari alacaklar	155.893	109.351
	162.845	111.358

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, diğer uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları (*)	65.167	60.913
İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar	55.998	33.316
OSB tarafından garanti edilen alacak (**)	14.783	15.122
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)	11.511	--
Diğer	8.434	--
	155.893	109.351

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

(**) Task Dilovası ile Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü (“OSB”) arasında yapılan yap işlet devret anlaşma şartlarına bağlı olarak, Task Dilovası'nın 2037 yılına kadar belirlenen minimum atık su alma garantisinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup’un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlişkili taraflara borçlar (Not 27)	20.271	16.043
Diğer ticari borçlar	136.154	106.802
	156.425	122.845

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, diğer ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ticari borçlar	123.619	95.238
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	9.047	6.122
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Not 13)	3.488	5.442
	136.154	106.802

Ticari borçlar yapılmakta olan yatırımlardan dolayı oluşan, taşeronlara olan borçlar ve sigorta şirketlerine olan borçlardan oluşmaktadır. Grup’un ticari borçlarına ilişkin kur riski Not 27’de açıklanmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
İlişkili taraflara borçlar	1.128	--
Diğer ticari borçlar	32.407	21.329
	33.535	21.329

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Grup tarafından alınan teminat kesintileri	32.407	21.073
Diğer ticari borçlar	--	256
	32.407	21.329

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 27)	12.291	10.514
Diğer ticari olmayan alacaklar	10.612	4.498
	22.903	15.012

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 27)	23.587	24.465
Diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar	1.184	1.934
	24.771	26.399

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle diğer alacakların uzun vadeli kısmı 275 TL (31 Aralık 2010: 1.934 TL) değerinde olan verilen depozito ve teminatları içermektedir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 27)	23.759	14.323
Diğer ticari olmayan borçlar	96.368	108.975
	120.127	123.298

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, diğer ticari olmayan borçlar aşağıdaki kalemleri kapsamaktadır:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Alınan avanslar	50.389	66.507
Ödenecek vergi ve sosyal yükümlülükler	3.561	3.681
Ödenecek kurumlar vergisi	12.875	9.516
TAV Tunus imtiyaz borcu	12.711	10.012
Personele borçlar	7.454	6.972
Alınan depozito ve teminatlar	7.731	10.532
Diğer borçlar	1.647	1.755
	96.368	108.975

Alınan avansların büyük çoğunluğu inşaat projeleri için sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarıdır.

Alınan depozito ve teminatların büyük bir kısmı taşeronlara kesilen hakedişler üzerinden yapılan teminat kesintileri ile ilgilidir.

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.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	13.522	14.607
Diğer ticari olmayan borçlar	27.246	26.141
	40.768	40.748

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, diğer ticari olmayan borçların büyük kısmı inşaat projeleri için sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarından ve matrah artırımından kaynaklanan ödenecek vergi yükümlülüğünden (Not 25) oluşmaktadır.

12 STOKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Yedek parçalar	10.170	3.106
Gümrüksüz mağaza stokları	7.615	3.635
Diğer stoklar	2.210	1.464
	19.995	8.205

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yedek parçalar TASS ve TAV Havalimanları'na, gümrüksüz mağaza stokları TAV Havalimanları'na ait stoklardan oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, tamamlanmamış sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	1.602.820	1.044.752
Tahmini kazançlar/(maliyetler)	71.513	58.900
Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir	1.674.333	1.103.652
Eksi: Faturalanan hakediş bedeli	(1.527.833)	(1.026.182)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar/(hakediş bedelleri), net	146.500	77.470

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

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 10)	149.988	82.912
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Not 10)	(3.488)	(5.442)
	146.500	77.470

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dönem başı net kayıtlı değer	658.758	531.647
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	63.748	--
İlaveler	47.314	33.199
Çıkışlar	--	(55.095)
Değer artışı	236.511	23.462
Dönem sonu net kayıtlı değer	1.006.331	533.213

Gerçeğe uygun değer artışı

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki artış Akfen GYO'nun NOVOTEL/İBİS Kayseri Otel'inin değerlemesinden kaynaklanan 5.399 TL, Mercure Otel'inin değerlemesinden kaynaklanan 41.337 TL, NOVOTEL Trabzon Otel'inin değerlemesinden kaynaklanan 24.078 TL, NOVOTEL/İBİS Gaziantep Otel'inin değerlemesinden kaynaklanan 1.417 TL, NOVOTEL/İBİS Zeytinburnu Otel'inin değerlemesinden kaynaklanan 50.580 TL, İBİS Bursa Otel'inin değerlemesinden kaynaklanan 3.414 TL ve İBİS Eskişehir Otel'inin değerlemesinden kaynaklanan 2.805 TL'den oluşmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki 2.851 TL tutarındaki değer artışı İBİS İzmir Otel'inin, 9.842 TL tutarındaki değer artışı İBİS Esenyurt Otel'inin, 5.947 TL tutarındaki değer artışı İBİS Adana Otel'inin, 550 TL tutarındaki değer artışı İBİS Ankara Esenboğa Otel'inin ve 88.291 TL tutarındaki artış ise Karaköy Otel Projesi'nin değerindeki artıştan kaynaklanmakta olup 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla özet konsolide kapsamlı gelir tablosunda diğer faaliyetler gelirleri içerisinde gösterilmiştir.

İlaveler

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde gerçekleşen ilavelerin tamamı Akfen GYO, RHI ve RPI'ya yapılan ilavelerden kaynaklanmaktadır.

İpotekler

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Akfen GYO ve Akfen İnşaat'ın yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerindeki ipotek tutarı 483.770 TL'dir (31 Aralık 2010: 454.388 TL).

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	627.950	384.088
Birkmiş amortisman	(89.497)	(77.922)
Net kayıtlı değer	538.453	306.166
Dönem başı net kayıtlı değer	538.453	306.166
İşletme birleşmesi etkisi (Not:2.1.f)	148.089	--
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	31	748
İlaveler (*)	187.660	215.285
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	--	(3.455)
Yabancı para çevrim farkı	25.456	(7.675)
Çıkışlar	(9.016)	(15.786)
Cari dönem amortismanı	(20.606)	(14.360)
Maddi olmayan duran varlıklara transferler	(145)	(189)
Dönem sonu net kayıtlı değer	869.922	480.734
30 Eylül tarihleri itibariyle		
Maliyet	1.071.647	561.112
Birikmiş amortisman	(201.725)	(80.378)
Net kayıtlı değer	869.922	480.734

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 187.660 TL'lik ilavelerin 147.736 TL tutarındaki % 79'u HES projeleri için yapılmakta olan yatırımlarından oluşmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE

Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	1.155.995	1.137.353
Birikmiş itfa payı	(132.241)	(94.734)
Net kayıtlı değer	1.023.754	1.042.619
Dönem başı net kayıtlı değer	1.023.754	1.042.619
İşletme birleşmesi etkisi (Not:2.1.f)	77	--
Grup yapısındaki değişikliğin etkisi	--	(58)
İlaveler	46.705	13.535
Maddi duran varlıklardan transferler	145	189
Yabancı para çevrim farkı	196.486	(56.177)
Çıkışlar	(541)	--
Cari dönem itfa payı	(33.082)	(29.714)
Dönem sonu net kayıtlı değer	1.233.544	970.394
30 Eylül tarihleri itibariyle		
Maliyet	1.430.615	1.091.699
Birikmiş itfa payı	(197.071)	(121.305)
Net kayıtlı değer	1.233.544	970.394

Şerefiye

Maliyet değeri

1 Ocak 2010 itibariyle	116.777
Yabancı para çevrim etkisi	(4.397)
Cari yıl girişleri	1.401
31 Aralık 2010 itibariyle	113.781
01 Ocak 2011 itibariyle	113.781
Yabancı para çevrim etkisi	18.770
Cari yıl girişleri (*)	289.524
30 Eylül 2011 itibariyle	422.075

(*) Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle detaylarını 2.1.f'de açıkladığı İDO iktisabıyla ilgili provizyonel olarak 289.524 TL tutarında şerefiye konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Kesin şerefiye hesaplaması 1 yıl içinde tamamlanması planlanmaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

17 TAAHHÜTLER

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
Şirket tarafından verilen TRİ'ler		
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.236.498	962.280
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.946.479	1.276.063
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	402.427	218.921
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	262.480	135.096
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	139.387	83.825
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
	<u>3.584.404</u>	<u>2.457.264</u>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Avro ve ABD Doları cinsinden olanların bakiyeleri 345.090 Avro ve 165.850 ABD Doları'dır (31 Aralık 2010: 276.501 Avro ve 186.618 ABD Doları). 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklarına vermiş olduğu TRİ'lerin Avro, ABD Doları ve diğer^(*) para birimleri cinsinden olanların bakiyeleri 306.564 Avro, 394.599 ABD Doları ve 335.531 diğer para birimleridir (31 Aralık 2010: 289.768 Avro, 50.997 ABD Doları ve 293.208 diğer para birimleri). 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin Avro ve ABD Doları cinsinden olanların bakiyeleri 32.648 Avro ve 172.730 ABD Doları'dır (31 Aralık 2010: 26.000 Avro, 106.202 ABD Doları).

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla %319'tür (31 Aralık 2010: %257).

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

(b) Alınan teminatlar

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sözleşme imzaladığı şirketlerden ve taşeronlardan teminat niteliğinde toplamda 176.490 TL (31 Aralık 2010: 144.828 TL) tutarında garanti mektubu, çek ve senet almıştır. 30 Eylül 2011 itibarıyla alınan senetler tutarının 16.203 TL(31 Aralık 2010: 15.990 TL)'si Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarına ait inşaat şirketlerine, 34.150 TL (31 Aralık 2010: 29.219TL)'si Gruba ait hidroelektrik santrallerine verilmiş olan senetlerdir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla müştereken kontrol edilen ortaklıkların almış olduğu teminat mektuplarının toplamı 100.206 TL (Grup payı: 35.100TL)'dir. (31 Aralık 2010: 18.526 TL (Grup payı: 9.263 TL))

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Peşin ödenen kira gideri	79.337	65.612
Taşeronlara verilen avanslar	47.830	46.082
Devreden KDV	40.717	32.486
Gelir tahakkukları	21.705	8.436
Peşin ödenen giderler	13.961	8.915
İş avansları	25.253	1.427
Verilen sipariş avansları	1.599	12.342
Peşin ödenen vergi ve fonlar	5.541	5.172
Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar	1.586	1.663
Diğer	11.734	8.390
	249.263	190.525

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle peşin ödenen kira giderleri TAV Havalimanları'na aittir. Taşeronlara verilen avanslar Akfen İnşaat ve TAV İnşaat'ın inşaat işleri için vermiş olduğu avanslardan oluşmaktadır. Devreden KDV ise Mersin Limanı ve TAV İnşaat bakiyelerinden oluşmaktadır. Gelir tahakkukları TAV Holding'in Trijenerasyon Projesi jeneratörlerinde oluşan hasar ve iş kaybı nedeniyle sigorta şirketinden tanzim edilecek gelir tahakkuku ve Akfen İnşaat ile TAV İnşaat'ın inşaat işleri nedeniyle tahakkuk etmiş olan gelirlerinden oluşmaktadır.

Diğer duran varlıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Devreden KDV	99.600	84.924
Peşin ödenmiş kira giderleri	64.254	44.039
Gelir tahakkukları	14.627	17.685
Peşin ödenmiş giderler	13.408	1.451
Verilen avanslar	23.363	12.697
Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar	12.262	9.567
Taşeronlara verilen avanslar	201	8.699
Diğer	9.505	238
Diğer duran varlıklar	237.220	179.300

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle TAV Havalimanı'na ait olan peşin ödenen kira gideri 64.254 TL'dir (31 Aralık 2010: 44.039 TL).

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle, KDV alacaklarının çoğu özellikle hidroelektrik santral projeleri için yapılan 68.620 TL (31 Aralık 2010: 52.868 TL) tutarındaki 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, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 27.253 TL (31 Aralık 2010: 27.152 TL) devreden KDV rakamına sahiptir. Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre gayrimenkul yatırım ortaklığı gelirlerinin kurumlar vergisinden muaftır. Ancak inşaat malzemeleri alımları için %18 KDV tutarına katlanmak durumundadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabının büyük kısmı gider tahakkuklarından oluşmakta olup 47.262 TL'si TAV Yatırım'dan 6.019 TL'si Akfen İnşaat'ın HES ve Otel projeleri kapsamında taşeronlara olan borç karşılıklarından, 7.373 TL'si TAV Havalimanları'nın ertelenmiş gelirlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabının büyük kısmı gider tahakkuklarından oluşmakta olup 25.679 TL'si TAV Yatırım TAV İnşaat Libya, TAV İnşaat Gulf, TAV İnşaat Tunus, TAV İnşaat Mısır, TAV İnşaat Türkiye, TAV İnşaat Doha, TAV İnşaat Oman'ın, 4.021 TL'si Akfen İnşaat'ın HES projeleri, Loft 2 ve Bursa Otel projeleri kapsamında taşeronlara olan borç karşılıklarından, 2.292 TL'si MIP'nin gelmeyen fatura ve ödenecek ikramiye için ayırdığı karşılıklardan oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer uzun vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ertelenmiş gelirler	14.286	11.608
Diğer	578	1.052
	<u>14.864</u>	<u>12.660</u>

19 ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Akfen Holding'in hissedarları hisse tutarlarıyla birlikte aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<u>Hisse Tutarı</u>	<u>Sahiplik Oranı %</u>	<u>Hisse Tutarı</u>	<u>Sahiplik Oranı %</u>
Hamdi Akın	99.209	68,18	99.209	68,18
Akfen İnşaat	3.995	2,75	3.995	2,75
Diğer halka açık olmayan diğer hisseler	1.180	0,81	1.180	0,81
Halka Açık Kısım	41.116	28,26	41.116	28,26
Ödenmiş sermaye (nominal)	145.500	100	145.500	100

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Akfen Holding hisseleri üzerinde herhangi bir ipotek yoktur.

Akfen Holding'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla her biri 1 TL nominal değerinde 145,500,000 adet hissesi bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 145,500,000 adet). 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 145.500 TL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (Şirket’in kendi 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 düşülür. 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.

Değer 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 değerlendirilme artış fonu olarak gösterilmiştir.

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un yeniden değerlendirilme artış fonundaki payını içermektedir.

Yabancı para çevrim farkları

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 104.761 TL (31 Aralık 2010: 17.914 TL) tutarındaki yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, RHI, RPI, Hyper Foreign, ATI ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların Amerikan Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para kur farkından kaynaklanmaktadır.

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.

Riskten korunma rezervi

Riskten korunma rezervi henüz oluşmamış riskten korunulan işlem ile ilgili nakit akım riskinden korunma araçlarının net gerçeğe uygun değerindeki kümülatif değişiminin etkin kısmından oluşmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle, HES grubu şirketleri, MIP ve TAV Havalimanları'nın yaptığı faiz oranlı “swap” sözleşmeleriyle ilgili 105.762 TL (31 Aralık 2010: 71.363 TL MIP ve TAV Havalimanları “swap” sözleşmeleri) tutarındaki riskten korunma rezervi özkaynaklara yansıtılmıştır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19 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.

Hisse senedi ihraç primleri

14 Mayıs 2010 ve 24 Kasım 2010 tarihlerinde yapılan halka arz işlemleri 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.

Kontrol gücü olmayan paylar

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 402.254 TL ve 160.605 TL’dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait karlar sırasıyla 93.306 TL ve 20.840 TL’dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2010</u>
Diğer faaliyetlerden gelir				
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı (Not 14)	236.511	112.307	23.462	9.224
İşletme satın alımından elde edilen gelir ⁽¹⁾	11.889	11.889	--	--
Reklam geliri ⁽²⁾	6.055	2.195	4.904	1.757
Kira geliri ⁽³⁾	5.271	2.135	3.648	1.455
İştirak satış karı ⁽⁴⁾	4.714	4.553	8.877	--
Sigorta geliri ⁽⁵⁾	--	--	4.644	483
Ticari amaçlı elde tutulan gayrimenkul satış karı	--	--	1.868	1.349
Diğer	6.761	1.793	12.399	4.294
	271.201	134.872	59.802	18.562

⁽¹⁾Akfen GYO'nun sahip olduğu iştiraklerin hisselerini satın alması sırasında ortaya çıkan kar tutarıdır.

⁽²⁾Havaalanlarında yer alan reklam panolarını kullanarak firmalar reklam yapmaktadırlar. Bu şekilde elde edilen gelir kalemleri de diğer faaliyet gelirleri altında, reklam gelirleri olarak gösterilmektedir.

⁽³⁾Kira gelirleri BTA ve ATÜ'nün alt işletmeci firmalardan elde ettikleri kira gelirlerinden oluşmaktadır.

⁽⁴⁾30 Eylül 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin iştirak satış karı Akfen GYO hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

⁽⁵⁾30 Eylül 2010 tarihinde itibariyle sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde sigorta geliri TAV İstanbul'un Trijenerasyon Projesi jeneratörlerinde oluşan hasar ve iş kaybı sonucunda sigortadan tazmin edilecek tutardan oluşmaktadır.

21 DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 6111 sayılı vergi matrah artırımından yararlanmış olup, 10.861 TL tutarındaki KDV ve damga vergisine ilişkin vergi barışı gideri diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2010 tarihi itibariyle, 17.766 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı tutarı diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22 FİNANSAL GELİRLER

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2010</u>
Finansal gelir				
Kur farkı geliri	71.364	28.089	137.683	46.187
Faiz geliri	23.927	9.424	19.786	13.468
UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri (*)	7.174	3.355	4.150	2.041
Kazanılmamış finansman geliri	--	--	1.848	1.220
Diğer	10	2	50	11
	102.475	40.870	163.517	62.927

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

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir / (gider) içerisinde muhasebeleştirilen finansal gelirler / (giderler) aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2010</u>
Yabancı para çevrim farkları	(40.477)	(38.294)	(42.473)	(29.070)
Risken korunma rezervi	99.782	49.982	(25.680)	(8.065)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)	3.266	3.303	4.612	4.844
	62.571	14.991	(63.541)	(32.291)

23 FİNANSAL GİDERLER

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait finansal giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2010</u>
Finansal gider				
Faiz gideri	207.768	91.524	120.159	39.544
Kur farkı zararı	255.961	134.731	110.047	40.883
Kazanılmamış finansman gideri	16	16	63	(187)
Diğer	4.726	2.390	4.657	1.807
	468.471	228.661	234.926	82.047

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)

Grup, 10 Mart 2010 tarihinde %99,87 oranında sahip olduğu Akfen Altyapı Danışmanlık hisselerini Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın’a; 18 Mart 2010 tarihinde %100 oranında sahip olduğu Akfen Turizm ve Akınısı hisselerini, 5 Nisan 2010 tarihinde %42,50 oranında sahip olduğu Artı Döviz hisselerini ve 6 Nisan 2010 tarihinde %37 oranında sahip olduğu IBS hisselerini Akfen Altyapı Danışmanlık’a satmıştır.

Elden çıkarılan şirketlerden Akfen Altyapı Danışmanlık, Akınısı, Akfen Turizm, Artı Döviz ve IBS’den gelen dönem karları 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönem için hazırlanmış özet konsolide finansal tablolarında “durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı” kaleminde gösterilmiştir.

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-</u> <u>30 Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2010</u>
Gelirler	--	--	14.292	--
Satışların maliyeti	--	--	(9.387)	--
Diğer gelirler	--	--	83	--
Diğer giderler	--	--	(23)	--
Genel yönetim giderleri	--	--	(2.481)	--
Finansal gelirler	--	--	828	--
Finansal giderler	--	--	(651)	--
Vergi gideri	--	--	(491)	--
Dönem karı	--	--	2.170	--
İştirak satış karları (Turizm, Akınısı, Altyapı Danışmanlık, Artı Döviz ve IBS)	--	--	15.056	--
	--	--	17.226	--

25 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.

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 yüzde 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 göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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

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

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

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") madde 5/1(d) (4)'e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisinden istisna tutulmuştur. Bu istisna ayrıca ara dönem Geçici Vergi için de uygulanmaktadır. Kararının aksine, Hesap Uzmanları Kurulu tarafından halka açık olmayan gayrimenkul yatırım ortaklıklarının bu istisnadan yararlanamayacakları düşünülerken dönem içinde bazı vergi cezaları kesilmiştir. Diğer taraftan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 ceza ile ilgili herhangi bir yükümlülükleri olmayacağını ve bu uygulamanın Vergi İdaresi tarafından uzlaşarak çözüleceğini düşünmektedir.

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 Gayrimenkul Ticareti, 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. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan aktif ve pasif kalemler üzerinden %15 ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

Makedonya kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı kanunen kabul edilmeyen giderler üzerinden %10 olarak hesaplanmaktadır. Kurum zararı oluşması halinde aynı oran uygulanır. Kar dağıtımı olmaması halinde, kurumlar vergisi hesaplanmamaktadır. Vergiden doğan geçmiş yıl zararları ise ileriki dönemlere taşınmamaktadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Letonya kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı üzerinden kanunen indirilebilir giderler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden %15 olarak hesaplanmaktadır.

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

9 Aralık 2004 tarihinde Resmi Gazete’de yayınlanan 5266 sayılı kanun uyarınca, Türkiye Uluslararası Gemi Sicili’ne kayıtlı deniz taşıtlarından elde edilen gelirler kurumlar vergisinden muafır. Bu kapsamda, İDO’nun kayıtlı gemilerinden elde edilen gelirleri kurumlar vergisi matrah hesabında muaf tutulmuş ve bu gelirleri elde etmek için ilgili deniz taşıtlarına yapılan giderler kanunen kabul edilmeyen gider olarak sayılmıştır.

Yatırım indirimi:

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

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

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

25 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 yatırım indirimi haklarını ileride kurum kazançlarından indirim tabi tutabileceği göz önünde bulundurularak 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide ara dönem finansal tablolarda 8.874 TL ertelenmiş vergi aktifli hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: 8.802 TL).

Yatırım indirimindeki yeni uygulama 1 Ağustos 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 6009 sayılı "Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"la yürürlüğe girmiştir. Kanunun 5. maddesi, 5479 sayılı Kanun maddesinin 2. bendinin iptalinden sonra vergi matrahının hesaplanmasında faydalanılabilecek yatırım teşviki tutarını düzenlemektedir. 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 faydalanabilirler.

Bunun yanı sıra, Akfen GYO'nun 31 Aralık 2008 tarihine kadar KKTC'de yaptığı yatırımlar üzerinden sahip olduğu %100 oranındaki teşvik üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı 16.012 TL'dir (31 Aralık 2010:16.012 TL).

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 6.044 TL tutarında ilave kurumlar vergisi gideri, 10.831 TL tutarında ilave ödenecek KDV ve damga vergisi oluşmuştur. Söz konusu kurumlar vergisi gideri ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarda cari dönem kurumlar vergisi giderine yansıtılmıştır. 10.831 TL tutarındaki KDV ve damga vergisi giderleri ise diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (Not:21).

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(23.676)	(8.666)	(16.189)	(3.013)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(1.120)	1.447	3.436	166
Toplam vergi (gideri)/geliri	(24.796)	(7.219)	(12.753)	(2.847)

25.1 Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

25.1 Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	<u>Varlıklar</u>		<u>Yükümlülükler</u>		<u>Net</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ticari ve diğer alacaklar	1.458	1.201	(235)	(785)	1.223	416
Havalanı işletim hakkı	--	7.286	--	(7.752)	--	(466)
Maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıklar	23.736	3.257	(25.552)	(17.395)	(1.816)	(14.138)
UMS 11 etkisi	9.667	9.959	(7.595)	(2.477)	2.072	7.482
UFYK 12 etkisi	--	--	(778)	(673)	(778)	(673)
Türev finansal enstrümanlar	33.764	20.641	(127)	--	33.637	20.641
Peşin ödenen imtiyaz gelirleri	--	--	(3.717)	(2.346)	(3.717)	(2.346)
Yatırım teşviki	25.617	24.813	--	--	25.617	24.813
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.926	5.845	(34.529)	(23.922)	(31.603)	(18.077)
Taşınan vergi zararları	38.009	28.159	--	--	38.009	28.159
Finansal borçlar	2.299	1.905	(2.084)	(4.004)	215	(2.099)
Diğer geçici farklar	4.992	5.493	(760)	(3.674)	4.232	1.819
Ara toplam	142.468	108.559	(75.377)	(63.028)	67.091	45.531
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(49.369)	(41.789)	49.369	41.789	--	--
Toplam ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü	93.099	66.770	(26.008)	(21.239)	67.091	45.531

Vergi Usul Kanunu'na göre, mali zararlar en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Buna göre, kullanılmayan vergi zararlarının kayıtlara alınabileceği en son yıl 2016'dır. Grup yönetimi, 2011 yılı ve sonrasındaki yıllarda vergilendirilebilir kazanç elde edeceğini öngörmüş ve buna göre 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin 38.009 TL (31 Aralık 2010: 28.159 TL) tutarındaki mali zararlardan doğan ertelenmiş vergi varlığı konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Bilanço tarihinde, Grup'un sonraki dönem karlarından mahsuplaştırabileceği 283.614 TL (31 Aralık 2010: 168.227 TL) tutarında kullanılmayan mali zararları bulunmaktadır. Bu zararlar 2016 yılından sonra indirime konu olmayacaktır. Gelecekte oluşacağı öngörülen vergilendirilebilir karların, bu tutardaki geçmiş yıl mali zararlarını mahsup etmeye yetecek tutarda olması muhtemel olmadığından bu mali zararlardan kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifi kayıtlara alınmamıştır. Mali zararlar aşağıda belirtilen şekilde geçerliliğini yitirecektir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
2011'da sonlanan	4.889	4.447
2012'de sonlanan	9.386	8.490
2013'de sonlanan	71.789	116.231
2014'te sonlanan	57.288	21.329
2015'te sonlanan	10.964	17.730
2016'te sonlanan	129.298	--
	283.614	168.227
Kullanılan mali zararlar	(190.046)	(137.399)
Kullanılmayan mali zararlar	93.568	30.828

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

25.1 Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

30 Eylül 2011 itibariyle TAV Havalimanları'nın yatırım indirimi üzerinden 13.459 TL tutarında kullanılmayan ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 12.220 TL)

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

26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç/ (zarar) tutarları, sırasıyla (87.011) TL, (2010: 14.907 TL) tutarındaki ana ortaklığa ait dönem karının/(zararının) ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak-30</u> <u>Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz-30</u> <u>Eylül 2010</u>
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı) / karı	(87.011)	(18.651)	14.907	10.314
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	145,500,000	145,500,000	108,535,691	112,383,890
Faaliyetlerden elde edilen adi ve seyreltilmiş hisse başına (zarar)/kazanç (tam TL)	(0,598)	(0,128)	0,137	(0,092)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

27 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 müşterek yönetime tabi 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.

27.1 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</i>		
Sky Oryx Joint Venture	4.780	475
Sera Yapı End. ve Tic. A.Ş. (Sera Yapı)	115	3
ATÜ	1.582	858
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ticaret A.Ş.	--	3.510
Odebrecht TAV LCCC JV (“ODTC JV”)	--	3.956
LCC Sabha Uluslararası Havalimanı Projesi	--	1.947
TAV Tunus	--	23
Task Water B.V.	--	16
Diğer	1.930	1.251
	8.407	12.039

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
TASK WATER B.V.	6.792	5.533
Tepe İnşaat	3.558	3.248
Sera Yapı	904	785
CAS	321	261
TAV Tunus	--	84
Diğer	716	603
	12.291	10.514

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar:</i>		
Sky Oryx Joint Venture	1.620	574
LCC Sabha International Airport Project	2.324	--
Kirazlı Konutları Adi Ortaklığı	1.315	--
Alarko-Akfen İnş.Ort.Girişim	1.087	--
Diğer	606	1.433
	6.952	2.007

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacakların detayı aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
<i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar:</i>		
Akfen Turizm	7.063	7.177
Akınısı	6.804	6.723
Akfen Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.	3.923	1.191
Mustafa Keten	1.633	2.150
Hyper Foreign	2.601	2.072
Selim Akın	--	1.037
İbrahim Süha Güçsav	--	1.961
Kirazlı Konutları Adi Ortaklığı	--	1.321
Diğer	1.563	833
	23.587	24.465

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:</i>		
Muscat CCC & TAV Cons.	8.976	5.032
TAV İnşaat	3.323	29
IBS	2.490	4.048
TAV İstanbul Terminal İşl. A.Ş.	412	198
BTA Yiyecek İçecek Hizm. A.Ş.	192	50
TAV Havalimanları	92	56
TAV Havacılık AŞ	87	13
TAV Bilişim Hizm. A.Ş.	22	266
Sera Yapı End. ve Tic. Ltd. Sti.	14	58
TAV İşl. Hizm. A.Ş.	1	1
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.	--	1.829
ODTC JV	--	890
Sky Oryx Joint Venture	--	1.092
Diğer	4.662	2.481
	20.271	16.043

	<u>30 Eylül</u> <u>2011</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borçlar:</i>		
Sky Oryx Joint Venture	8.557	5.094
TAV İstanbul Terminal İşl. A.Ş.	6.348	2.575
TGS	3.149	2.741
ATÜ	1.554	665
TAV Tunus	929	384
Hamdi Akın	85	66
Diğer	3.137	2.798
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	23.759	14.323

Bu notta belirtilmeyen Şirket ve bağlı ortaklıkları ile müşterek yönetime tabi bağlı ortaklıklar arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

27.2 İlişkili taraf işlemleri

<u>İlişkili taraflara verilen hizmetler:</u>	<u>30 Eylül 2011</u>		<u>30 Eylül 2010</u>	
<u>Şirket</u>	<u>Tutar</u>	<u>İşlem</u>	<u>Tutar</u>	<u>İşlem</u>
Atü	40.177	Satış	17.654	Satış
		İnşaat		İnşaat
Sky Oryx Joint Venture	12.438	Hizmetleri	1.550	Hizmetleri
		İnşaat		İnşaat
TAV İstanbul Terminal İşl. A.Ş.	9.492	Hizmetleri	4.808	Hizmetleri
		İnşaat		İnşaat
TAV Macedonia Dooel Skopje	58.604	Hizmetleri	346	Hizmetleri
Kasa Akfen	--	Satış	--	--
		İnşaat		İnşaat
TAV Gazipaşa Yat. Ve İşl. A.Ş.	1.408	Hizmetleri	1.760	Hizmetleri
TAV Tunus	2.064	İnşaatHizmetleri		İnşaatHizmetleri
Diğer	4.517		2.836	

<u>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</u>	<u>30 Eylül 2011</u>		<u>30 Eylül 2010</u>	
<u>Şirket</u>	<u>Tutar</u>	<u>İşlem</u>	<u>Tutar</u>	<u>İşlem</u>
TAV İnşaat	89	İnşaat Hizmetleri	506	İnşaatHizmetleri
IBS Sigorta	1.810	Alımlar	1.989	Alımlar
TAV Bilişim Hizmetleri A.Ş.	622	Alımlar	1.394	Alımlar
TGS	347	Finansman gideri	418	Finansman gideri
TAV İnşaat	18	Finansman gideri	94	Finansman gideri
BTA Yiyecek İçecek Hizm. A.Ş.	502	Alımlar	248	Alımlar
TAV G	4	Alımlar	--	Alımlar
Diğer	1.351	--	1.364	--

27.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 3.703 TL (30 Eylül 2010: 6.106 TL) tutarındadır. Akfen Holding'in müşterek yönetime tabi teşebbüsleri tarafından üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 27.980 TL (Grup payı: 8.056 TL), (30 Eylül 2010: 15.452 TL (Grup payı: 4.767 TL)) tutarındadır.

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

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

	Alacaklar						Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	Diğer Taraf (*)				
30 Eylül 2011	15.359	449.229	35.878	11.796	449.047	--	--		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	81.376	--	--	--	--	--		
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	15.359	413.370	29.007	11.796	449.047	--	--		
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	--	--	--	--	--	--		
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	--	--	--	--	--	--		
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	--	35.860	6.872	--	--	--	--		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	4.660	--	--	--	--	--		
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	--	--	--	--	--	--		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	7.614	--	--	--	--	--		
- Değer düşüklüğü (-)	--	(7.609)	--	--	--	--	--		
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--		
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--		
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--		

	Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
30 Eylül 2011	6.010	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.641	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	19.248	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	11.970	6.872	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.604	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--	--	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)			
31 Aralık 2010	14.046	329.923	34.979	6.432	406.293	--	--
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	78.245	--	--	--	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	14.046	299.204	29.446	6.048	406.293	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	--	--	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	--	30.719	5.533	384	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	--	6.279	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	5.801	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(5.801)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2010	2.756	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.948	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	19.763	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	10.487	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	566	5.917	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--	--	--

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski

Maruz kalınan kur riski

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

	30 Eylül 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (*)
1. Ticari alacaklar	26.371	5.144	3.746	7.454
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	256.003	108.525	17.028	12.905
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.595	28	3	1.536
3. Diğer	39.976	295	10.015	14.235
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	323.945	113.993	30.792	36.130
5. Ticari Alacaklar	372	--	148	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	28.882	15.648	--	7
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	150	2	45	32
7. Diğer	19.172	2.542	5.093	1.669
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	48.576	18.193	5.285	1.708
9. Toplam Varlıklar (4+8)	372.521	132.185	36.078	37.838
10. Ticari Borçlar	41.477	5.521	9.730	6.811
11. Finansal Yükümlülükler	402.997	82.321	99.615	489
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.782	843	197	3.730
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	382	40	89	84
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	450.638	88.726	109.630	11.114
14. Ticari Borçlar	3.187	--	1.267	--
15. Finansal Yükümlülükler	1.420.012	356.950	302.632	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.750	764	135	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.509	--	600	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.426.459	357.715	304.634	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.877.097	446.441	414.265	11.114
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)	(1.504.576)	(314.256)	(378.187)	26.724
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.563.577)	(317.083)	(392.654)	9.336
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (*)
1. Ticari alacaklar	50.317	4.807	4.433	33.802
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	173.602	88.823	12.838	9.975
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	944	17	1	917
3. Diğer	22.604	68	7.581	6.964
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	247.467	93.715	24.853	51.658
5. Ticari Alacaklar	4.774	3.088	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	7.230	--	712	5.771
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	9	2	--	6
7. Diğer	21.661	--	10.571	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	33.674	3.090	11.283	5.777
9. Toplam Varlıklar (4+8)	281.141	96.805	36.136	57.435
10. Ticari Borçlar	56.566	10.298	14.448	11.040
11. Finansal Yükümlülükler	232.076	34.533	86.963	492
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	18.255	1.959	1.631	11.885
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	11.095	28	5.002	801
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	317.992	46.818	108.044	24.218
14. Ticari Borçlar	18.409	--	--	18.409
15. Finansal Yükümlülükler	693.245	90.904	269.732	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	17.214	725	7.854	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	728.868	91.629	277.586	18.409
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.046.860	138.447	385.630	42.627
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (***)	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı (***)	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(765.719)	(41.642)	(349.494)	14.808
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(799.842)	(41.701)	(362.645)	7.722
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri (***)	--	--	--	--
23. İhracat (***)	--	--	--	--
24. İthalat (***)	--	--	--	--

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

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi

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

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30 Eylül 2011				
	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	(57.989)	57.989	20.110	(16.456)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(57.989)	57.989	20.110	(16.456)
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(96.635)	96.635	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(96.635)	96.635	--	--
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(2.672)	2.672	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(2.672)	2.672	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(151.951)	151.951	16.881	(13.820)

Akfen Holding Anonim Şirketi**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide****Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Yabancı para riski (devamı)****Duyarlılık analizi(devamı)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2010				
	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	(6.438)	6.438	16.990	(13.901)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(6.438)	6.438	16.990	(13.901)
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(71.615)	71.615	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(71.615)	71.615	--	--
Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.481	(1.481)	--	--
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	1.481	(1.481)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	(76.572)	76.572	16.990	(13.901)

Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

28 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>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	441.525	353.282
Finansal yükümlülükler	1.303.760	576.266
Değişken faizli kalemler		
Finansal varlıklar	9.843	7.697
Finansal yükümlülükler	2.199.494	1.552.387

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:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faiz oranlarının 1 puan artması durumunda konsolide kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta döviz kurları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

Faiz Pozisyonu Tablosu		30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
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		--	--
Finansal Yükümlülükler		(11.903)	(15.524)

Akfen Holding Anonim Şirketi

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

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Değer düşüklüğü

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren döneme/yıla ait şüpheli alacak karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül	31 Aralık
Dönem başı bakiyesi	(5.801)	(2.066)
Tahsilatlar	3.434	308
Yıl içinde ayrılan karşılık	(4.090)	(4.010)
Kur değişim etkisi	(564)	(33)
Ortaklıklardaki sahiplik oranının değişiminin etkisi	(586)	--
Dönem sonu bakiyesi	(7.607)	(5.801)

Likidite Riski

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011

	Not	Kayıtlı Değer	Beklenen Nakit Akışı	3 aydan az	03-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan Fazla
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	3.425.336	(4.088.101)	(193.720)	(567.442)	(1.837.797)	(1.489.142)
Ticari borçlar	10	168.561	(161.784)	(109.162)	(10.417)	(42.205)	--
İlişkili taraflara borçlar	10-11	58.680	(58.680)	(13.357)	(32.532)	(10.511)	(2.280)
Diğer borçlar (*)		36.171	(36.171)	(21.055)	(11.976)	(3.032)	(108)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)		16.350	(16.350)	(15.770)	--	--	(580)
Faiz oranı takası		164.595	(211.288)	(12.460)	(25.383)	(120.871)	(52.574)
Nakit çıkışı		1.896	(192.902)	(11.976)	(14.610)	(109.071)	(57.245)
Nakit girişi		--	186.493	11.578	14.125	105.447	55.343
Toplam		3.871.589	(4.578.784)	(365.922)	(648.234)	(2.018.040)	(1.546.588)

31 Aralık 2010

	Not	Kayıtlı Değer	Beklenen Nakit Akışı	3 aydan az	03-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan Fazla
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	7	2.246.719	(2.766.474)	(708.777)	(303.075)	(1.414.937)	(953.940)
Ticari borçlar	10	128.131	(128.374)	(82.561)	(19.309)	(26.514)	--
İlişkili taraflara borçlar	10-11	44.973	(51.792)	(35.475)	(8.216)	(5.733)	(2.370)
Diğer borçlar (*)		18.739	(18.739)	(18.739)	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*)		5.768	(5.768)	(5.768)	--	--	--
Faiz oranı takası		53.246	(68.719)	(4.160)	(12.061)	(39.899)	(12.599)
Nakit çıkışı		2.934	(169.149)	--	(21.780)	(87.423)	(59.946)
Nakit girişi		--	165.905	--	21.747	86.487	57.671
Toplam		2.500.510	(3.043.110)	(855.480)	(342.694)	(1.488.019)	(971.184)

(*) 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

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("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. Dolayısıyla bu gelişme raporlama tarihi itibarıyla, Not 2'de bahsedilen 'Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından "Satış" yöntemi ile özelleştirilmek üzere ihale edilen "Maliye Hazinesi Adına Kayıtlı Mersin İli, Akdeniz İlçesi, Karaduvar Mahallesi, 1503 No.lu Parselde Bulunan 58.000,00 m2 Yüzölçümlü Taşınmaz" için en yüksek teklif Şirket bağlı ortaklığı Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. bağlı ortaklığı olan Akfen Enerji Üretim Ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından verilmiştir.

Akfen Enerji Üretim Ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ihale konusu arazi üzerinde, 450 MW kurulu güce, yıllık 3.262,5 milyar kW saat üretim kapasitesine sahip olacak, doğalgaza dayalı bir elektrik üretim santrali (Mersin Kombine Doğalgaz Santrali) kurmak amacıyla, 11 Nisan 2008 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumuna yapılan üretim lisans başvurusu mevcut olup, Şirket adına 12 Ocak 2010 tarihinde ÇED Olumlu Belgesi alınmıştır. Yatırımın 800 MW Kurulu güç kapasitesine çıkma opsiyonu bulunmaktadır.

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

Yoktur.