

**AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE
TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-49
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	20-21
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR	21-22
NOT 6 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	23
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	24-25
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	26
NOT 9 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26
NOT 10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-28
NOT 11 DİĞER BORÇLAR.....	29
NOT 12 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 13 FİNANSAL BORÇLAR	29-30
NOT 14 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30-31
NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	32-33
NOT 17 SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	33
NOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	34
NOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	34
NOT 20 FİNANSAL GELİR/GİDERLER.....	35
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ZARAR	35-36
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-37
NOT 23 DURDURULAN FAALİYETLER	37-38
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	39-46
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	47-48
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3	64.893.228	59.229.299
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	8.517	-
- Diğer ticari alacaklar	5	34.970.358	26.212.177
Diğer dönen varlıklar		28.910	122.021
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	23	30.029	578.787
Toplam dönen varlıklar		99.931.042	86.142.284
Duran varlıklar:			
Ticari alacaklar	5	4.125.587	6.044.480
Finansal yatırımlar	4	1.110.415	984.748
Yatırım amaçlı gayrimenkuller, net	6	25.163.906	35.393.277
Maddi duran varlıklar, net	7	5.089.576	7.570.506
Maddi olmayan duran varlıklar, net	8	10.154	15.096
Ertelenen vergi varlıkları, net	10	611.363	910.379
Diğer duran varlıklar		3.992	4.168
Toplam duran varlıklar		36.114.993	50.922.654
Toplam varlıklar		136.046.035	137.064.938

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait finansal tablolar, 10 Ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Hasan Aksu ve Muhasebe Uzmanı Bengü Tutak tarafından imzalanmıştır.

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	13	2.290.466	2.479.939
Diğer finansal yükümlülükler	12	14.903.625	19.739.005
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	45.145	99.657
- Diğer ticari borçlar		19.163	38.609
Diğer borçlar	11	194.041	224.342
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10	605.239	-
Borç karşılıkları	14	332.802	396.876
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	823.598	24.400
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		19.214.079	23.002.828
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	13	-	2.361.125
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	326.716	365.543
Diğer finansal yükümlülükler	12	-	6.044.480
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		326.716	8.771.148
Toplam yükümlülükler		19.540.795	31.773.976
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	16	41.091.670	41.091.670
Sermaye düzeltme farkları	16	143.640.036	143.640.036
Sermaye toplamı		184.731.706	184.731.706
Hisse senedi ihraç primleri		202.158	202.158
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	16.056.937	16.056.937
Finansal varlıklar değer artışı fonu		67.550	21.764
Geçmiş yıllar zararları		(95.721.603)	(108.904.296)
Net dönem karı		11.168.492	13.182.693
Toplam özkaynaklar		116.505.240	105.290.962
Toplam kaynaklar		136.046.035	137.064.938

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Not	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012		Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011	
Sürdürülen faaliyetler:				
Satış gelirleri, net	17	1.270.893	-	1.270.893
Satışların maliyeti (-)	17	(39.203)	-	(39.203)
Brüt kar		1.231.690	-	1.231.690
Genel yönetim giderleri (-)	18	(1.806.923)	-	(835.070)
Diğer faaliyet gelirleri	19	15.799.962	4.649.889	2.374.371
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(1.542.917)	(1.234.031)	(616.528)
Faaliyet karı		13.681.812	3.415.858	1.757.843
Finansal gelirler	20	6.574.328	7.709.868	4.570.640
Finansal giderler (-)	20	(6.686.165)	(4.392.375)	(1.970.476)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		13.569.975	6.733.351	4.358.007
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)		(2.275.703)	(581.206)	(646.226)
- Dönem vergi gideri (-)	10	(1.979.096)	-	(683.989)
- Ertelenen vergi gideri (-)	10	(296.607)	(581.206)	(646.226)
Durdurulan faaliyetler:				
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı (-)	23	(125.780)	(1.544.872)	(1.916.206)
Net dönem karı		11.168.492	4.607.273	1.795.575
Diğer kapsamlı gelir:				
Finansal varlık değer artış/(azalışları), net		45.786	(967)	(8.880)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		45.786	(967)	(8.880)
Toplam kapsamlı gelir		11.214.278	4.606.306	1.786.695
Toplam kapsamlı gelir dağılımı:				
Sürdürülen faaliyetler		11.340.058	6.151.178	3.702.901
Durdurulan faaliyetler	23	(125.780)	(1.544.872)	(1.916.206)
Hisse başına kazanç	21	0,272	0,112	0,044

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiyeler	41.091.670	143.640.036	202.158	16.056.937	80.570	(104.296.629)	(4.607.667)	92.167.075
Transferler	-	-	-	-	-	(4.607.667)	4.607.667	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(967)	-	4.607.273	4.606.306
30 Haziran 2011 itibarıyla bakiyeler	41.091.670	143.640.036	202.158	16.056.937	79.603	(108.904.296)	4.607.273	96.773.381
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiyeler	41.091.670	143.640.036	202.158	16.056.937	21.764	(108.904.296)	13.182.693	105.290.962
Transferler	-	-	-	-	-	13.182.693	(13.182.693)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	45.786	-	11.168.492	11.214.278
30 Haziran 2012 itibarıyla bakiyeler	41.091.670	143.640.036	202.158	16.056.937	67.550	(95.721.603)	11.168.492	116.505.240

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>
	Not	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		13.569.975	6.733.351
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi zararı (-)	23	(121.574)	(1.006.083)
Net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	6,7,8	1.300.171	1.609.739
Kıdem tazminatı karşılığı		60.154	3.870.548
Maddi duran varlık satış karı/(zararı), net	19	(10.385.055)	6.257
Faiz gelirleri	20	(1.635.944)	(775.889)
Faiz giderleri		278.914	141.967
Diğer karşılıklardaki değişim		(64.074)	(255.293)
Stok değer düşüklüğü karşılığı		75.000	119.048
Temettü geliri		(39.754)	(13.253)
Krediler üzerindeki gerçekleşmemiş kur farkı (gelir)/giderleri, net		(103.000)	210.500
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	5	(419.200)	(6.500)
		2.515.613	10.634.392
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim:			
Ticari ve diğer alacaklar		(17.727.670)	1.490.421
Stoklar		469.552	8.053.668
Diğer varlıklar		1.410	(1.018.905)
Ticari ve diğer borçlar		(104.259)	(10.748.288)
Diğer yükümlülükler		799.376	(2.387.201)
Ödenen kıdem tazminatı		(98.981)	(385.603)
Şüpheli alacak tahsilatları	5	419.200	6.500
Ödenen vergiler		(1.282.156)	-
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(15.007.915)	5.644.984
Yatırım faaliyetleri:			
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	6	(155.000)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	7	-	(38.471)
Yatırım amaçlı gayrimenkul, maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları		21.955.127	20.861
Bağlı ortaklık sermaye artışı	4	(37.716)	-
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		21.762.411	(17.610)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan banka kredileri		-	1.359.907
Ödenen banka kredileri		(2.361.125)	(11.246.959)
Faiz ödemeleri		(365.387)	(447.904)
Alınan faizler		1.635.945	775.889
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		(1.090.567)	(9.559.067)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		5.663.929	(3.931.693)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	3	59.229.299	36.640.089
30 Haziran itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	3	64.893.228	32.708.396

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Ana faaliyet konusu tekstil sanayiinde kullanılan suni, sentetik ve tabii elyafın üretimi ve bu tür elyaftan her nevi iplik, dokuma ve örme imali, boya ve apre işleri yapılması ve bunların ticareti olan Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş. ("Şirket") İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. 19 Mart 2012 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda karar verilen Şirket Esas Sözleşme'sinin tadil edilmesi hususu, 16 Mayıs 2012 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup 18 Mayıs 2012 tarihinde Şirket Esas Sözleşmesi, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmiştir. Bu çerçevede Şirket unvanı Ak-Al Gayrimenkul Geliştirme ve Tekstil Sanayii Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Yukarıda belirtilen faaliyet konusu dışında Şirket'in her nevi taşınmaz malları iktisap ve inşa etmesi, satması, kiralaması veya kiraya vermesi, bunlar üzerinde her türlü projeler oluşturmaları ve işletmesini yapması, ifraz ve taksim işlemlerini yapması ve kat mülkiyeti kurması Şirket'in ana faaliyet konularından biri olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nde tadil edilmiştir.

Şirket, Alaplı ve Çerkezköy'de yer alan fabrikalarında üretim faaliyetlerini sırasıyla Haziran 2011 ve Eylül 2010 tarihleri itibarıyla sonlandırmış olup tekstil sektöründeki üretim faaliyetini durdurmuştur. Şirket'in tekstil üretim faaliyetlerini sonlandırması ve bu tesislerini de kiraya vermek suretiyle gelir elde etmesi Uluslararası Finansal Raporlama Standardı 5 ("UFRS 5") - "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Finansal Raporlama Standardı" kapsamında durdurulan faaliyetler olarak değerlendirilmiş olup, bilançoda yer alan varlık ve yükümlülüklerden stoklar hesabı dışında kalan hesapların satış yoluyla elden çıkarılmayacak olmasından ötürü sadece stoklar hesabı ve bununla ilişkilendirilen ertelenen vergi varlığı satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılmıştır (Not 23). Bu kapsamda, yukarıda belirtilen Esas Sözleşme tadilatı neticesinde 18 Mayıs 2012 tarihinden sonra elde edilen, taşınmazlara ilişkin kira gelirleri ve kiralama kapsamındaki taşınmazların amortisman giderleri sırasıyla "Satış Gelirleri" ve "Satışların Maliyeti" (Not 17) altında sınıflandırılmış olup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla taşınmazlar dışında elde edilen kira gelirleri "Diğer Faaliyetlerden Gelirler" (Not 19) altında, kiralama kapsamındaki bu sabit kıymetlerin amortisman giderleri de "Diğer Faaliyetlerden Giderler" (Not 19) altında sınıflandırılmıştır.

Stoklar ve stoklarla ilişkilendirilen ertelenen vergi varlığı dışında kalan bilanço kalemlerinin satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler kapsamına girmiyor olmasından ötürü, bu bilanço kalemleri içerisinde yer alan dövizli bakiyelerden ve gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklı finansal gelir/giderler sürdürülen faaliyetler ile ilişkilendirilmiştir. Bununla birlikte, tekstil sektöründeki üretim faaliyetlerinin Haziran 2011 tarihi itibarıyla durdurulmasından dolayı, 2011 yılının son altı aylık ve 2012 yılının ilk altı aylık dönemlerine ait genel yönetim giderleri, bu süre zarfında iş akdi feshedilen çalışanlardan kaynaklı personel giderleri dışında sürdürülen faaliyetler ile ilişkilendirilmiştir (Not 17).

Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdadır:

Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Cad.
Miralay Şefik Bey Sok. Hayrun Apt. No: 13 Daire: 3
Beyoğlu/İstanbul - Türkiye

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 19 Mart 1986 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %38,68 oranında olup, Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	52,36
Diğer *	47,64
	100,00

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Bulgaristan'da 2000 yılında %100 iştirak oranı ile kurulan Aksu Textiles E.A.D. ("Aksu Textiles") faal değildir. Aksu Textiles'in faaliyet sonuçlarının ve aktif büyüklüğünün Şirket finansal tabloları açısından önemlilik teşkil etmemesi sebebiyle konsolide edilmemiştir.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

Şirket, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak TL cinsinden hazırlamaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL olarak hazırlanmaktadır.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

Yukarıdaki standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarında önemli etkileri olmamıştır.

30 Haziran 2012 tarihi sonrasında geçerli olan ve erken uygulaması Şirket tarafından gerçekleştirilmemiş değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme, işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

30 Haziran 2012 tarihi sonrasında geçerli olan ve erken uygulaması Şirket tarafından gerçekleştirilmemiş yeni standart ve yorumlar (Devamı):

- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerle tutarlı olarak uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 İşletmenin sürekliliği

Yapılan incelemelere göre, Şirket yöneticilerinin Şirket'in öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği yeterli kaynaklara sahip olacağı yönündeki beklentileri makul görünmektedir. Bu kapsamda, Şirket, finansal tablolarını hazırlarken işletmenin sürekliliği esasını benimsemeye devam etmektedir.

2.4.2 Yabancı para çevrimi

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.4.3 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, Şirket üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler ile bağlı ortaklıklar "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.4.4 Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıkları ile ilgili sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların edinilmesi sırasında yapmakta olup düzenli bir şekilde gözden geçirmektedir.

"Satılmaya hazır finansal varlıklar", işletme kaynaklı krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa ki bu durumda dönen varlıklar içinde dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa fiyatı ile işlem görmeyenler ise indirgenmiş nakit akımı, karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri uygulanarak tespit edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile gösterilir.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.4 Finansal varlıklar (devamı)

Borsalarda işlem gördüğü halde işlem hacminin ihraç edildiği tutara nispeten ihmal edilebilir ölçüde düşük olan borç senetleri ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ("TCMB") açıkladığı gösterge niteliğindeki fiyatlar kullanılarak değerlendirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan "finansal varlıklar değer artış fonu"nda muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda finansal varlıklar değer artış fonunda takip edilen ilgili kazanç veya zararlar kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

"Krediler ve alacaklar" sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlık olarak gösterilir. Şirket'in kredi ve alacakları, "nakit ve nakit benzeri varlıklar" ve "ticari alacaklar"dan oluşmaktadır.

2.4.5 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir.

2.4.6 Ticari alacaklar

Alıcıya ürün sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.7 Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri

Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelir ve giderleri kalemi altında gösterilir.

2.4.8 Stoklar

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların maliyeti ticari mallar için ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklar, maliyet bedelinin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

2.4.9 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamakta olup binalar için tahmin edilen faydalı ömür 10 ile 50 yıl arasındadır.

2.4.10 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	10 - 50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8 - 20 yıl
Makine ve teçhizat	4 - 15 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 15 yıl
Motorlu araçlar	4 - 5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.10 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar (devamı)

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak uygulanan amortisman yöntemi ve süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve maddi duran varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşıladığı durumda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına yansıtılır.

2.4.11 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden kayda alınır ve tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Faydalı ömürleri belirsiz olan varlıklar itfa edilmezler ve yıllık olarak değer düşüklüğünün mevcudiyetine yönelik test edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir ve ilgili tutar dönem sonuçlarına gider olarak yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıkların itfa dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Haklar

3 - 5 yıl

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.12 Kiralama işlemleri

a) Şirket - kiracı olarak

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

b) Şirket - kiralayan olarak

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, Şirket'in ana faaliyet konusu kapsamında yer alan taşınmaz kiralaması dışında kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.4.13 İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. Gerçekleşen işletme birleşmelerinde nihai kontrol hakkına sahip ortakların değişmemiş olmasından ötürü, birleşme işlemleri ortak kontrol altındaki işlemler olarak tanımlanmıştır.

Ortak kontrol altındaki işletme birleşmesine konu olan tüm varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile finansal tablolara alınır.

2.4.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenen vergi yükümlülüklerini içermektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.15 Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer kredi maliyetleri olduğu dönemde kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

2.4.16 Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

2.4.17 Durdurulan faaliyetler

UFRS 5'e göre durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan faaliyetlerinin bir kısmı olup ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölümünü ifade etmektedir. Durdurulan faaliyetlere istinaden, durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar makul değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür ve durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır ve gelir/giderler ile birlikte vergi öncesi kar/zarar analizi yapılır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akımları dipnotlarda veya nakit akım tablosunda belirtilir (Not 23).

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

2.4.18 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanun'u uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.19 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, mali tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2.4.20 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akımlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı varlık yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

2.4.21 Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, mal satışlarının faturalanmış değerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi, ürün ile ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlem ile ilgili ekonomik faydaların şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri zaman dilimi esasına göre gerçekleşir, geçerli faiz oranı ve vadesine kalan süre içinde etkili olacak faiz oranını dikkate alarak tahakkuk edecek olan gelir belirlenir. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura bedelinin, satış indirimleri ve iadelerinden arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gelir olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

2.4.22 Temettüleri

Şirket, temettü gelirlerini ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte, finansal tablolara yansıtmaktadır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.23 Türev finansal araçlar

Şirket'in türev finansal araçlarını vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden UMS 39 "Finansal araçların muhasebeleştirilmesi" standardına ait gerekli koşulları taşıması nedeniyle finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

Alım satım amaçlı türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak maliyet değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir veya gider olarak kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri piyasa fiyatları veya iskonto edilmiş nakit akımları ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri pozitif olan türev ürünleri bilançolarda varlıklarda, negatif olanlar ise yükümlülüklerde muhasebeleştirilmektedir.

2.4.24 Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4.25 Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilmek suretiyle kaydedilir.

2.4.26 Hisse senedi ihraç primleri

Hisse senedi ihraç primi, Şirket'in elinde bulunan hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Şirket'in iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

2.4.27 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.28 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akım tabloları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.5 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) Gelir Vergisi

Şirket'in gelir vergisi, çeşitli vergi mevzuatlarına tabidir. İşin akışı sırasında nihai vergi tutarı ile ilgili birçok işlem ve hesaplama henüz belirsizdir. Şirket, ek vergilerin ödenip ödenmeyeceği tahminlerini temel olarak beklenen vergiyle ilgili yükümlülükleri muhasebeleştirir. Bunların sonucunda oluşan vergi, ilk defterlere alınan tutardan önemli ölçüde farklı ise, bu farklar kararın verildiği dönem içinde gelir vergisi ve ertelenen vergi karşılığını etkileyebilir.

b) Emeklilik Ödemeleri

Emeklilik yükümlülüklerinin bugünkü değeri belirli varsayımlar kullanılarak aktüeryal bazda belirlenir. Bu varsayımlar emeklilik yükümlülüklerinin net giderinin (gelirinin) belirlenmesinde kullanılır ve indirgeme oranını da içerir. Söz konusu varsayımlarda meydana gelen herhangi bir değişiklik emeklilik yükümlülüklerinin kayıtlı değerini etkiler.

Şirket, her yılın sonunda uygun indirgeme oranını belirler. Bu oran, emeklilik yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için gerekli olan gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılması gereken orandır. Uygun indirgeme oranını belirlerken Şirket, uzun vadeli yüksek kaliteli kurumsal tahvil oranlarını ve TCMB'nin ileriye dönük en güncel enflasyon tahminini dikkate almaktadır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.676	3.095
Banka		
- vadeli mevduat	64.657.042	56.567.035
- vadesiz mevduat	63.341	75.382
Alacak senetleri ve alınan çekler	171.169	2.583.787
	64.893.228	59.229.299

Vadeli mevduat, alacak senetleri ve alınan çeklerin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 güne kadar	64.828.211	51.061.397
30 - 90 gün arası	-	8.089.425
	64.828.211	59.150.822

Vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

ABD doları ("USD")	3,95	5,20
Avro ("EUR")	3,95	5,45
TL	11,50	11,35

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	282.869	194.918
Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklık	827.546	789.830
	1.110.415	984.748

a) *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı ve hissedarlık oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	%	TL	%	TL
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	1<	281.459	1<	194.000
Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.	1<	1.410	1<	918
		282.869		194.918

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı	194.918	243.569
Gerçeğe uygun değer değişimi	48.197	(1.018)
Sermaye artışı	39.754	13.253
Dönem sonu	282.869	255.804

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmesi sonucu oluşan toplam 71.105 TL tutarındaki değer artışı (net), 3.555 TL ertelenen vergi etkisi de dikkate alınarak, özkaynaklar içinde değer artış fonları altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2011: 21.763 TL).

b) *Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklık*

Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklığın detayı ve hissedarlık oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	%	TL	%	TL
Aksu Textiles (*)	100	827.546	100	789.830
		827.546		789.830

(*) 2011 yılı içerisinde gerçekleştirilen sermaye artırımını ile ilgili 2012 yılı içerisinde 37.716 TL'lik ödeme yapılmıştır.

Bulgaristan'da 2000 yılında %100 iştirak oranı ile kurulan Aksu Textiles faal değildir. Aksu Textiles'in faaliyet sonuçlarının ve aktif büyüklüğünün Şirket finansal tabloları açısından önemlilik teşkil etmemesi sebebiyle konsolide edilmemiştir.

Aksu Textiles'in borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmaması veya gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Aksu Textiles ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	6.708.961	9.785.310
Alacak senetleri ve alınan çekler	35.034.154	24.005.055
Eksi: Ertelelen finansman geliri	(118.043)	(34.242)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(6.654.714)	(7.543.946)
	34.970.358	26.212.177

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR (Devamı)

Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları genel olarak 3 aydan kısa (31 Aralık 2011: 3 aydan kısa) vadeye sahip olup, kullanılan iskonto oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
USD	0,99	0,86
TL	11,27	11,27

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı	7.543.946	7.435.942
Tahsil edilen şüpheli ticari alacaklar	(419.200)	(6.500)
Kayıtlardan silinenler (*)	(470.032)	-
Dönem sonu	6.654.714	7.429.442

(*) Tahsil imkanı kalmayan ticari alacaklar ile ilgili alacak ve karşılık tutarları kayıtlardan silinmiştir.

Şirket'in alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Şirket, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

Uzun vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alacak senetleri ve alınan çekler	4.125.587	6.044.480
	4.125.587	6.044.480

Kısa ve uzun vadeli alacak senetleri'nin 14.903.625 TL'lik kısmı bir factoring kuruluşuna devredilmiştir (31 Aralık 2011: 25.783.485 TL). Bu işleme ilişkin factoring borçları diğer finansal yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır (Not 12). Faktöring kuruluşuna devredilen alacaklar ile ilişkili komisyonlar peşin olarak ödenmiştir.

Şirket'in alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Şirket, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak tarihleri itibarıyla net kayıtlı değer		
Maliyet	61.900.086	39.418.921
Birikmiş amortisman	(26.506.809)	(18.998.669)
Net kayıtlı değer	35.393.277	20.420.252
Dönem başı net kayıtlı değer	35.393.277	20.420.252
Girişler	155.000	-
Çıkışlar (*)	(10.004.574)	-
Transferler (Not 7)	-	10.195.172
Amortisman	(379.797)	(325.623)
Dönem sonu net kayıtlı değer	25.163.906	30.289.801
30 Haziran tarihleri itibarıyla net kayıtlı değer		
Maliyet	45.142.029	56.328.045
Birikmiş amortisman	(19.978.123)	(26.038.244)
Net kayıtlı değer	25.163.906	30.289.801

(*) Alaplı'da bulunan arsa ve binaların satışından kaynaklanmaktadır (Not 19).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerini Bozüyük, Çerkezköy ve Yalova'da bulunan arsa ve binaları oluşturmaktadır.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilgili cari dönemde 5.835.237 TL kira geliri elde etmiştir (30 Haziran 2011: 4.649.889 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 64.721.743 TL tutarında sigorta teminatı bulunmakta olup, ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 98.952.922 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır).

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla makul değeri 120.054.108 TL olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2011: 134.649.284 TL).

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Yer altı ve yerüstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2012								
Maliyet	1.942.740	-	118.197.351	362.944	1.487.141	-	-	121.990.176
Birikmiş amortisman	(1.878.552)	-	(111.055.423)	(360.916)	(1.124.779)	-	-	(114.419.670)
Net kayıtlı değer	64.188	-	7.141.928	2.028	362.362	-	-	7.570.506
Dönem başı net kayıtlı değer	64.188	-	7.141.928	2.028	362.362	-	-	7.570.506
Çıkışlar	(3.731)	-	(1.524.845)	(1.803)	(33.112)	-	-	(1.563.491)
Cari dönem amortismanı	(7.873)	-	(837.188)	(225)	(72.153)	-	-	(917.439)
Dönem sonu net kayıtlı değer	52.584	-	4.779.895	-	257.097	-	-	5.089.576
30 Haziran 2012								
Maliyet	760.672	-	29.395.666	341.680	867.323	-	-	31.365.341
Birikmiş amortisman	(708.088)	-	(24.615.771)	(341.680)	(610.226)	-	-	(26.275.765)
Net kayıtlı değer	52.584	-	4.779.895	-	257.097	-	-	5.089.576

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 774.655 TL tutarında sigorta teminatı bulunmakta olup, ipotek bulunmamaktadır.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin amortisman giderinin tamamı diğer faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsa, yer altı ve yerüstü düzenlemeleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2011								
Maliyet	3.040.875	15.857.416	119.117.412	432.376	8.610.817	29.685	283.646	147.372.227
Birikmiş amortisman	(1.859.539)	(6.571.403)	(109.881.640)	(379.393)	(8.266.759)	-	(273.614)	(127.232.348)
Net kayıtlı değer	1.181.336	9.286.013	9.235.772	52.983	344.058	29.685	10.032	20.139.879
Dönem başı net kayıtlı değer	1.181.336	9.286.013	9.235.772	52.983	344.058	29.685	10.032	20.139.879
Girişler	3.933	-	28.277	-	6.261	-	-	38.471
Çıkışlar	-	-	(27.118)	-	-	-	-	(27.118)
Transferler (Not 6)	(1.102.069)	(9.093.103)	-	-	-	-	-	(10.195.172)
Cari dönem amortismanı	(9.507)	(144.192)	(1.072.599)	(8.930)	(41.738)	-	(2.815)	(1.279.781)
Dönem sonu net kayıtlı değer	73.693	48.718	8.164.332	44.053	308.581	29.685	7.217	8.676.279
30 Haziran 2011								
Maliyet	1.942.739	50.360	119.109.984	432.376	8.617.078	29.685	283.646	130.465.868
Birikmiş amortisman	(1.869.046)	(1.642)	(110.945.652)	(388.323)	(8.308.497)	-	(276.429)	(121.789.589)
Net kayıtlı değer	73.693	48.718	8.164.332	44.053	308.581	29.685	7.217	8.676.279

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 69.228.701 TL tutarında sigorta teminatı bulunmakta olup, ipotek bulunmamaktadır.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin amortisman giderinin 261.191 TL'si faaliyet giderlerine, 110.181 TL'si satışların maliyetine ve 908.409 TL'si diğer faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak tarihleri itibarıyla net kayıtlı değer		
Maliyet	1.741.737	1.758.685
Birikmiş itfa payları	(1.726.641)	(1.719.605)
Net kayıtlı değer	15.096	39.080
Dönem başı net kayıtlı değer	15.096	39.080
Çıkışlar	(2.007)	-
Cari yıl itfa payları	(2.935)	(4.335)
Dönem sonu net kayıtlı değer	10.154	34.745
30 Haziran tarihleri itibarıyla net kayıtlı değer		
Maliyet	1.707.318	1.758.685
Birikmiş itfa payları	(1.697.164)	(1.723.940)
Net kayıtlı değer	10.154	34.745
Haklar	10.154	36.234
	10.154	34.745

NOT 9 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Alınan avanslar	808.565	-
Personele borçlar	15.033	-
Diğer	-	24.400
	823.598	24.400

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem karı vergi yükümlülükleri	1.979.096	1.124.246
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(1.373.857)	(1.124.246)
Dönem karı vergi yükümlülükleri (net)	605.239	-

Türkiye’de Kurumlar Vergisi oranı % 20’dir (31 Aralık 2011: %20). Kurumlar Vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait kapsamlı gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	(1.979.096)	-	(683.989)	-
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(300.813)	(1.119.995)	(28.359)	(550.331)
	(2.279.909)	(1.119.995)	(712.348)	(550.331)

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.751.672	5.108.696	680.365	952.360
Kıdem tazminatı karşılığı	326.716	365.543	65.343	73.109
Kullanılmayan izin günleri karşılığı	57.940	54.776	11.588	10.955
Dava karşılıkları	274.862	340.862	54.971	68.172
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	-	34.242	-	6.848
Ertelenen vergi varlıkları			812.267	1.111.444
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(986.743)	(999.597)	(197.349)	(199.919)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(71.105)	(22.909)	(3.555)	(1.146)
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(200.904)	(201.065)
Ertelenen vergi varlıkları, net			611.363	910.379

Ertelenen vergi varlıkları (net) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı	910.379	2.612.371
Kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen	(296.607)	(1.119.995)
<i>Durdurulan faaliyetler</i>	-	(538.789)
<i>Sürdürülen faaliyetler</i>	(296.607)	(581.206)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen (Finansal varlıklar değer artış fonu)	(2.409)	52
Dönem sonu	611.363	1.492.428

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Vergi öncesi dönem karı	13.448.401	5.727.268
Yerel vergi oranı	%20	%20
Vergi oranı üzerinden vergi gideri	2.689.680	1.145.454
İndirim ve istisnalar	(526.799)	(72.134)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	52.028	114.156
Diğer	65.000	(67.481)
Dönem sonu	2.279.909	1.119.995

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - DİĞER BORÇLAR

Diğer borçlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	184.270	212.704
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	9.771	11.638
	194.041	224.342

NOT 12 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli faktoring borçları	14.903.625	19.739.005
Uzun vadeli faktoring borçları	-	6.044.480
	14.903.625	25.783.485

NOT 13 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar:

		30 Haziran 2012	
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları:

USD krediler	2,86	1.267.903	2.290.466
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			2.290.466

Kısa vadeli finansal borçlar:

		31 Aralık 2011	
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları:

USD krediler	2,38	1.312.901	2.479.939
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			2.479.939

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal borçlar:

	31 Aralık 2011		
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL
Uzun vadeli banka kredileri:			
USD krediler	2,38	1.250.000	2.361.125
Toplam uzun vadeli finansal borçlar			2.361.125
Toplam finansal borçlar			4.841.064

Uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2013	-	2.361.125
	-	2.361.125

NOT 14 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	274.862	340.862
Kullanılmayan izin karşılıkları	57.940	54.776
Diğer	-	1.238
	332.802	396.876

Koşullu varlık ve yükümlülükler

Alınan teminatlar ve ipotekler:

Ticari alacaklar için alınan ve tedarikçi firmalardan temin edilen teminat ve ipoteklerin toplam tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Teminat çek ve senetleri	31.682.568	48.419.720
İpotekler	28.050.000	28.210.000
Teminat mektupları ve diğer teminatlar	298.073	13.713.414
	60.030.641	90.343.134

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Verilen teminatlar:

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Tutarı	Tutarı	TL Tutarı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	287.848	287.848	296.748	296.748
	EUR	250.000	568.550	250.000	610.950
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
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					
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
		856.398		907.698	

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %0,74'tür (31 Aralık 2011: %0,86).

NOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	365.543	3.363.642
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	60.154	75.556
Transferler (*)	-	(2.434.651)
Dönem içerisindeki ödemeler	(98.981)	(385.603)
Dönem sonu - 30 Haziran	326.716	618.944

(*) Kısa vadeli yükümlülükler transferler.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket, SPK'da kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi ile çıkarılmış sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye tavanı	80.000.000	80.000.000
Onaylanmış ve ödenmiş sermaye	41.091.670	41.091.670

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	% Hisse	Tutar	% Hisse	Tutar
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	52,36	21.513.577	52,36	21.513.577
Diğer	47,64	19.578.093	47,64	19.578.093
Ödenmiş sermaye	100	41.091.670	100,00	41.091.670
Sermaye düzeltme farkları (*)		80.942.678		80.942.678
Sermaye düzeltme farkları birleşme etkisi		62.697.358		62.697.358
Toplam sermaye		184.731.706		184.731.706

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK'ya göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Öte yandan, net dağıtılabilir dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumda sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilir dönem karından ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan kısım için %9 oranında ayrılır. TTK'ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Ayrıca, Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası'ndan yararlanabilmek için söz konusu kazançların %75'inin pasifte bir fon hesabında (özel yedekler) tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir.

Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 16.056.937 TL'dir (31 Aralık 2011: 16.056.937 TL).

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	1.607.597	1.607.597
Özel yedekler (*)	14.449.340	14.449.340
Toplam	16.056.937	16.056.937

- (*) Sabit kıymet satış karı içerisinde bulunan ve Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnası kapsamında, cari dönemde gerçekleşen gayrimenkul satışları neticesinde kanuni finansal tablolarda oluşan satış kazançlarının 2.456.732 TL tutarındaki %75'lik kısmı müteakip yılda Özkaynaklar içerisinde "Özel Yedekler" altında sınıflandırılacaktır (Not 19).

Geçmiş Yıllar Karları

1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların:

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

NOT 17 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satış gelirleri, net	1.270.893	-	1.270.893	-
Satışların maliyeti (-)	(39.203)	-	(39.203)	-
Brüt kar	1.231.690	-	1.231.690	-

Not 1'de detaylı anlatıldığı üzere, Şirket'in satış gelirlerini 2012 yılında gerçekleşen Esas Sözleşme tadilinden sonra taşınmazlardan elde edilen kira gelirleri ve satışların maliyetini ise ilgili taşınmazların amortisman gideri oluşturmaktadır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderlerinin 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Personel giderleri	544.933	-	310.187	-
Vergi ve aidat giderleri	473.570	-	161.633	-
Danışmanlık giderleri	457.057	-	212.439	-
Diğer	331.363	-	150.811	-
	1.806.923	-	835.070	-

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Diğer faaliyetlerden gelirler				
Sabit kıymet satış karı (Not 23) (*)	10.385.055	-	-	-
Kira gelirleri (**)	4.564.344	4.649.889	1.389.116	2.374.371
Konusu kalmayan karşılıklar	524.027	-	38.827	-
Diğer	326.536	-	232.972	-
	15.799.962	4.649.889	1.660.915	2.374.371

Diğer faaliyetlerden giderler

Amortisman giderleri	(1.260.968)	(1.234.031)	(490.491)	(616.528)
Diğer	(281.949)	-	(207.203)	-
	(1.542.917)	(1.234.031)	(697.694)	(616.528)

(*) Sabit kıymet satış karı içerisinde bulunan ve Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnası kapsamında, cari dönemde gerçekleşen gayrimenkul satışları neticesinde kanuni finansal tablolarda oluşan satış kazançlarının 2.456.732 TL tutarındaki %75'lik kısmı müteakip yılda Özkaynaklar içerisinde "Özel Yedekler" altında sınıflandırılacaktır (Not 16).

(**) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in elde ettiği 4.564.344 TL tutarındaki kira gelirlerinin içerisinde Alaplı'ya ilişkin Ocak ve Şubat aylarına ait kira gelirleri yer almaktadır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Finansal gelirler				
Kur farkı gelirleri	4.787.223	5.951.874	3.290.606	3.612.292
Faiz gelirleri	1.635.944	775.889	771.151	439.654
Vade farkı gelirleri	151.161	982.105	77.914	518.694
	6.574.328	7.709.868	4.139.671	4.570.640
Finansal giderler				
Kur farkı giderleri	(6.165.980)	(3.972.055)	(2.064.371)	(1.956.187)
Vade farkı giderleri	(241.271)	(178.279)	-	(3.098)
Diğer finansman giderleri	(278.914)	(242.041)	(113.680)	(11.191)
	(6.686.165)	(4.392.375)	(2.178.051)	(1.970.476)

NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ZARAR

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:				
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	11.294.272	6.152.145	2.609.113	3.711.781
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	41.091.670	41.091.670	41.091.670	41.091.670
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	0,275	0,150	0,063	0,090
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına zarar:				
Durdurulan faaliyetler net dönem zararı (-)	(125.780)	(1.544.872)	-	(1.916.206)
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	41.091.670	41.091.670	41.091.670	41.091.670
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına zarar (-)	(0,003)	(0,038)	-	(0,047)

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ZARAR (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Hisse başına kazanç				
Net dönem karı	11.168.492	4.607.273	2.609.113	1.795.575
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	41.091.670	41.091.670	41.091.670	41.091.670
Hisse başına kazanç	0,272	0,112	0,063	0,044

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili tarafların bakiyeleri

<i>Ticari alacaklar</i>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	8.517	-
	8.517	-

İlişkili tarafların bakiyeleri (Devamı)

<i>Ticari borçlar</i>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	24.770	72.196
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi A.Ş.	11.491	20.256
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	3.577	-
Akhan Bakım Yönl. Serv. Hizm. Tic. A.Ş.	5.307	5.923
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	-	1.282
	45.145	99.657

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Mal ve hizmet satışları				
Ak-Kim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	24.901	385.535	-	233.148
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	13.540	341.154	7.218	325.412
Ak-Pa Tekstil İhracat Paz. A.Ş.	-	48.996	-	48.996
Diğer	-	17.878	-	14.074
	38.441	793.563	7.218	621.630

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemler (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Mal ve hizmet alışları				
Akkök Sanayi Yat. ve Gelişt. A.Ş.	138.171	306.175	67.345	149.661
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	-	16.458.572	-	7.891.297
Ak-Kim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	372.836	-	189.259
Diğer	95.723	333.212	49.393	179.129
	233.894	17.470.795	116.738	8.409.346

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu; yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	227.291	441.960

NOT 23 - DURDURULAN FAALİYETLER

Aşırı rekabetin ve düşük kar marjlarının daha uzun süre devam edeceği ve orta vadede tekstil sektöründen farklı sektörlerle geçme düşüncesi ile Alaplı'daki üretim faaliyetleri Haziran 2011 itibarıyla sonlandırılmıştır. Bu doğrultuda, Şirket'in Alaplı'da bulunan taşınmaz ve üzerine mevcut yapılar ile birlikte muhtelif makine ve teçhizatın oluşan iplik üretim tesisinin 3 yıl 2 aylık süre için kiralanması ve kira dönemi boyunca Ak-Al markasının kullanılması için sözleşmenin Dinarsu İmalat ve Ticaret T.A.Ş. ("Dinarsu") ile imza edilmesi konusu 23 Haziran 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında görüşülüp karara bağlanmıştır. 2 Mart 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in yukarıda belirtildiği üzere 2011 yılı içerisinde Dinarsu'ya kiralamış olduğu Alaplı'da bulunan taşınmaz ve üzerine mevcut yapılar ile birlikte muhtelif makine ve teçhizatın oluşan iplik üretim tesisinin Dinarsu'ya satılmasına karar verilmiş olup bu satış işlemi sonucunda oluşan 10.385.055 TL tutarındaki sabit kıymet satış karı diğer faaliyetlerden gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - DURDURULAN FAALİYETLER (Devamı)

a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Stoklar	15.000	559.552
Ertelenen vergi varlıkları	15.029	19.235
	30.029	578.787

b) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen (zararlar)/karlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satış gelirleri, net	649.446	46.266.268	-	28.094.668
Satışların maliyeti (-)	(771.020)	(38.706.559)	-	(24.140.671)
Brüt (zarar)/kar	(121.574)	7.559.709	-	3.953.997
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-	(1.892.603)	-	(1.149.242)
Genel yönetim giderleri (-)	-	(2.815.236)	-	(927.785)
Diğer faaliyet giderleri, net	-	(3.857.953)	-	(3.889.071)
Faaliyet zararı (-)	(121.574)	(1.006.083)	-	(2.012.101)
Finansal gelir/(giderler), net	-	-	-	-
Vergi öncesi zarar (-)	(121.574)	(1.006.083)	-	(2.012.101)
Vergi (gideri)/geliri	(4.206)	(538.789)	-	95.895
Net dönem zararı (-)	(125.780)	(1.544.872)	-	(1.916.206)

c) Durdurulan faaliyetlere ilişkin diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin bilgiler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlık değer artış fonu	-	-

d) Durdurulan faaliyetlere ilişkin özet nakit akım bilgileri

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
İşletme faaliyetlerinden nakit akımı	469.552	7.668.065
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımı	-	-
Finansman faaliyetlerinden nakit akımı	-	-

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal Risk Yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riski) ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine bağlı muhtemel olumsuz gelişmelerin, finansal performans üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

A) Kredi Riski

Kredi riski, Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Şirket kredi riskini, temel olarak kredi değerlendirmeleri ve karşı taraflara kredi limitleri belirlenerek riskin sınırlandırılması yöntemiyle kontrol etmektedir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır.

Kredi Riskine İlişkin Bilgiler

Şirket'in finansal varlıklarının maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

30 Haziran 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	8.517	39.095.945	-	-	64.893.228
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.921.612	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.517	24.152.124	-	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	14.903.625	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	40.195	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.654.714	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.654.714)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	32.256.657	-	-	59.229.299
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	31.386.057	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	4.869.163	-	-	59.229.299
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	25.783.485	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.604.009	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	623.316	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.543.946	-	240.876	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.543.946)	-	(240.876)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Ticari alacaklar

a) Vadesi geçmiş ticari alacakların analiz tabloları:

Değer düşüklüğüne uğramamış	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 0 - 1 ay geçmiş	23.162	667.005
Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	17.033	244.608
Vadesi 3 - 12 ay geçmiş	-	692.396
	40.195	1.604.009
Değer düşüklüğüne uğrayan	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 3 - 6 ay geçmiş	-	114.504
Vadesi 6 aydan fazla geçmiş	6.654.714	7.429.442
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(6.654.714)	(7.543.946)
	-	-

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin tamamı, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklardır. Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan bankalardaki mevduat bakiyelerinin önemli bir kısmı, Türkiye’de faaliyet gösteren bankalar nezdinde tutulmaktadır.

B) Piyasa Riski

a) Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden yükümlülükleri arasındaki fark “Yabancı para net pozisyonu” olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da yabancı para net pozisyonu içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu risktir (çapraz kur riski).

Şirket’in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	94.565.344	79.965.519
Yükümlülükler	(18.002.860)	(30.827.151)
Net bilanço pozisyonu	76.562.484	49.138.368
Bilanço dışı türev araçların net pozisyonu	-	-
Yabancı para net pozisyonu	76.562.484	49.138.368

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla EUR, USD ve diğer para birimleri TL karşısında %5 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net bilanço pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 3.828.124 TL (31 Aralık 2011: 2.456.918 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Haziran 2012			
	USD	EUR	Diğer	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	51.300.987	4.266.399	-	55.567.386
Ticari alacaklar	38.997.958	-	-	38.997.958
Toplam varlıklar	90.298.945	4.266.399	-	94.565.344
Yükümlülükler:				
Finansal borçlar	(2.290.466)	-	-	(2.290.466)
Ticari borçlar	(204)	-	-	(204)
Diğer finansal yükümlülükler	(14.903.625)	-	-	(14.903.625)
Diğer yükümlülükler	(808.565)	-	-	(808.565)
Toplam yükümlülükler	(18.002.860)	-	-	(18.002.860)
Net bilanço pozisyonu	72.296.085	4.266.399		76.562.484
Pasif karakterli türev araçlar	-	-	-	-
Bilanço dışı türev araçların net pozisyonu	-	-	-	-
Yabancı para net pozisyonu	72.296.085	4.266.399	-	76.562.484
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	72.296.085	4.266.399	-	76.562.484
Türev araçların gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2011			
	USD	EUR	Diğer	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	44.340.558	4.266.878	-	48.607.436
Ticari alacaklar	30.383.018	975.065	-	31.358.083
Toplam varlıklar	74.723.576	5.241.943	-	79.965.519
Yükümlülükler:				
Finansal borçlar	4.841.064	-	-	4.841.064
Diğer finansal yükümlülükler	25.783.485	-	-	25.783.485
Diğer yükümlülükler	202.602	-	-	202.602
Toplam yükümlülükler	30.827.151	-	-	30.827.151
Net bilanço pozisyonu	43.896.425	5.241.943	-	49.138.368
Pasif karakterli türev araçlar	-	-	-	-
Bilanço dışı türev araçların net pozisyonu	-	-	-	-
Yabancı para net pozisyonu	43.896.425	5.241.943	-	49.138.368
Parasal kalemler yabancı para net pozisyonu	43.896.425	5.241.943	-	49.138.368
Türev araçların gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:				
	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
EUR	-	6.639.350	-	2.095.903
USD	-	11.113.381	-	7.988.564
GBP	-	1.855.215	-	1.165.966
Toplam ihracat tutarı	-	19.607.946	-	11.250.433
EUR	-	1.347.328	-	789.363
USD	-	2.218.213	-	1.908.029
Diğer	-	838	-	838
Toplam ithalat tutarı	-	3.566.379	-	2.698.230

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket, bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerine ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	USD	EUR	TL	USD	EUR	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	3,95	3,95	11,50	5,20	5,45	11,35
Yükümlülükler						
Finansal borçlar	2,86	-	-	2,38	-	-

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı:

	30 Haziran 2012	3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	64.657.042	-	-	-	-	236.186	64.893.228
Yükümlülükler							
Finansal borçlar	-	2.290.466	-	-	-	-	2.290.466
31 Aralık 2011		3 aya kadar	3 ay 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	56.567.035	-	-	-	-	2.662.264	59.229.299
Yükümlülükler							
Finansal borçlar	2.479.939	-	2.361.125	-	-	-	4.841.064

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	64.657.042	56.567.035
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	2.290.466	4.841.064

C) Likidite Riski

Likidite riski, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır. Şirket'in likidite riski yönetimi çerçevesinde fonlama kaynakları çeşitlendirilmekte, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir enstrüman bulundurulmakta, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için nakit ve nakit benzeri varlık toplamının, kısa vadeli yükümlülüklerin önceden belirlenmiş bir seviyesi altına düşmemesi temin edilmektedir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012	Vadesiz veya 3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Toplam
-----------------	-----------------------------	------------------	------------------	-------------------	--------

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Finansal borçlar	-	2.290.466	-	-	2.290.466
Diğer finansal borçlar	4.516.250	10.387.375	-	-	14.903.625
Ticari borçlar	19.163	-	-	-	19.163
İlişkili taraflara borçlar	45.145	-	-	-	45.145

31 Aralık 2011	Vadesiz veya 3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Toplam
----------------	-----------------------------	------------------	------------------	-------------------	--------

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Finansal borçlar	2.479.939	-	2.361.125	-	4.841.064
Diğer finansal borçlar	5.005.585	14.733.420	6.044.480	-	25.783.485
Ticari borçlar	38.609	-	-	-	38.609
İlişkili taraflara borçlar	99.657	-	-	-	99.657

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

Şirket sermayeyi net borç/(özkaynaklar+net borç) oranını kullanarak izlemektedir. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç) oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam finansal borçlar	17.194.091	30.624.549
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(64.893.228)	(59.229.299)
Net borç	(47.699.137)	(28.604.750)
Toplam Özkaynaklar	116.505.240	105.290.962
Özkaynaklar+net borç	68.806.103	76.686.212
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	(%69,32)	(%37,30)

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakınsadığı öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli menkul değerler için kote edilmiş olan piyasa fiyatları baz alınarak saptanmıştır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçların tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal borçların makul değeri 2.290.466 TL (31 Aralık 2011: 4.841.064 TL) olarak hesaplanmıştır.

AK-AL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME VE TEKSTİL SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;

Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

Şirket'in, 30 Haziran 2012 tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	282.869	-	827.546	1.110.415
Toplam varlıklar	282.869	-	827.546	1.110.415

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar	194.918	-	789.830	984.748
Toplam varlıklar	194.918	-	789.830	984.748

NOT 26 –BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Temmuz 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136'ncı maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. maddeleri hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın Seri:1 No: 31 sayılı tebliği hükümleri çerçevesinde AKİŞ GYO A.Ş.'nin, tüm aktif ve pasifleriyle birlikte küllen Şirket'e devrolunması suretiyle iki şirketin birleşmesine ve faaliyetlerine gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak devam etmesine karar verilmiştir.

.....