

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren**  
**Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet**  
**Konsolide Finansal Tablolar ve**  
**Bağımsız Denetçi İnceleme Raporu**

**AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK- 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME**  
**AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                                                                                                                         | <b>SAYFA</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....</b>                                                                                                                           | <b>1-2</b>   |
| <b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>                                                                                                             | <b>3</b>     |
| <b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>                                                                                                           | <b>4-5</b>   |
| <b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>                                                                                                                  | <b>6-7</b>   |
| <b>ÖZET ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....</b>                                                                                                      | <b>8-102</b> |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                     | 8            |
| NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                    | 14           |
| NOT 3 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR .....                                                                                                                          | 21           |
| NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                                                       | 21           |
| NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....                                                                                                                                       | 26           |
| NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                            | 28           |
| NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR.....                                                                                                                                                | 29           |
| NOT 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                         | 57           |
| NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                       | 59           |
| NOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                       | 63           |
| NOT 11 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ.....                                                                                                                             | 64           |
| NOT 12 STOKLAR.....                                                                                                                                                        | 65           |
| NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....                                                                                                             | 65           |
| NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....                                                                                                                                 | 67           |
| NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                         | 68           |
| NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                 | 70           |
| NOT 17 ŞEREFİYE .....                                                                                                                                                      | 72           |
| NOT 18 TAAHHÜTLER .....                                                                                                                                                    | 72           |
| NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                                  | 73           |
| NOT 20 ÖZKAYNAKLAR .....                                                                                                                                                   | 76           |
| NOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                                                               | 79           |
| NOT 22 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....                                                                                                  | 80           |
| NOT 23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER .....                                                                                                                           | 80           |
| NOT 24 FİNANSAL GELİRLER .....                                                                                                                                             | 81           |
| NOT 25 FİNANSAL GİDERLER.....                                                                                                                                              | 82           |
| NOT 26 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....                                                                                          | 82           |
| NOT 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....                                                                                                                                | 82           |
| NOT 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....                                                                                                                                            | 87           |
| NOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                   | 88           |
| NOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                  | 92           |
| NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                                                                                           | 101          |
| NOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 102          |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

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

|                                                  | <i><u>Dipnot</u></i><br><i><u>referansları</u></i> | <i><u>Bağımsız</u></i><br><i><u>İncelemeden</u></i><br><i><u>Geçmiş</u></i><br><i><u>30 Haziran 2012</u></i> | <i><u>Bağımsız</u></i><br><i><u>Denetimden</u></i><br><i><u>Geçmiş</u></i><br><i><u>31 Aralık 2011</u></i> |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                 |                                                    |                                                                                                              |                                                                                                            |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           |                                                    | <b>1.142.628</b>                                                                                             | <b>1.286.026</b>                                                                                           |
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 5                                                  | 609.157                                                                                                      | 518.590                                                                                                    |
| Ticari alacaklar                                 |                                                    |                                                                                                              |                                                                                                            |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar           | 9-29                                               | 1.606                                                                                                        | 6.000                                                                                                      |
| -Diğer ticari alacaklar                          | 9                                                  | 146.883                                                                                                      | 300.603                                                                                                    |
| Diğer alacaklar                                  |                                                    |                                                                                                              |                                                                                                            |
| -İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar   | 10-29                                              | 8.353                                                                                                        | 5.068                                                                                                      |
| -Diğer ticari olmayan alacaklar                  | 10                                                 | 19.033                                                                                                       | 11.460                                                                                                     |
| Finansal yatırımlar                              | 6                                                  | 63.484                                                                                                       | --                                                                                                         |
| Türev finansal araçlar                           | 8                                                  | 2.413                                                                                                        | 2.685                                                                                                      |
| Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri               | 11                                                 | 136.197                                                                                                      | 150.708                                                                                                    |
| Stoklar                                          | 12                                                 | 16.201                                                                                                       | 26.165                                                                                                     |
| Diğer dönen varlıklar                            | 19                                                 | 139.301                                                                                                      | 264.747                                                                                                    |
|                                                  |                                                    | <b>1.142.628</b>                                                                                             | <b>1.286.026</b>                                                                                           |
| <b>Duran Varlıklar</b>                           |                                                    | <b>3.596.106</b>                                                                                             | <b>4.152.943</b>                                                                                           |
| Ticari alacaklar                                 |                                                    |                                                                                                              |                                                                                                            |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar           | 9-29                                               | 2.515                                                                                                        | 5.510                                                                                                      |
| -Diğer ticari alacaklar                          | 9                                                  | 77.498                                                                                                       | 159.598                                                                                                    |
| Diğer Alacaklar                                  |                                                    |                                                                                                              |                                                                                                            |
| -İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar   | 10-29                                              | 59.854                                                                                                       | 39.225                                                                                                     |
| -Diğer ticari olmayan alacaklar                  | 10                                                 | 1.240                                                                                                        | 1.556                                                                                                      |
| Finansal yatırımlar                              | 6                                                  | 37.232                                                                                                       | 151                                                                                                        |
| Özsermaye yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar |                                                    | 1.548                                                                                                        | 1.436                                                                                                      |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                    | 14                                                 | 1.081.370                                                                                                    | 1.080.092                                                                                                  |
| Maddi duran varlıklar                            | 15                                                 | 973.593                                                                                                      | 938.031                                                                                                    |
| Maddi olmayan duran varlıklar                    | 16                                                 | 1.096.245                                                                                                    | 1.503.865                                                                                                  |
| Şerefiye                                         | 17                                                 | 40.115                                                                                                       | 128.452                                                                                                    |
| Ertelenmiş vergi varlığı                         | 27                                                 | 52.339                                                                                                       | 109.683                                                                                                    |
| Diğer duran varlıklar                            | 19                                                 | 172.557                                                                                                      | 185.344                                                                                                    |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                          |                                                    | <b>4.738.734</b>                                                                                             | <b>5.438.969</b>                                                                                           |

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

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

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

|                                            | <i>Dipnot<br/>referansları</i> | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>30 Haziran 2012</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31 Aralık 2011</i> |
|--------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                           |                                |                                                                |                                                              |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>           |                                | <b>806.779</b>                                                 | <b>1.287.177</b>                                             |
| Finansal borçlar                           | 7                              | 516.756                                                        | 743.422                                                      |
| Türev finansal araçlar                     | 8                              | 31.410                                                         | 80.896                                                       |
| Ticari borçlar                             |                                |                                                                |                                                              |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar         | 9-29                           | 13.258                                                         | 25.125                                                       |
| -Diğer ticari borçlar                      | 9                              | 75.779                                                         | 184.822                                                      |
| Diğer borçlar                              |                                |                                                                |                                                              |
| -İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar | 10-29                          | 15.594                                                         | 15.564                                                       |
| -Diğer ticari olmayan borçlar              | 10                             | 85.073                                                         | 150.466                                                      |
| Borç karşılıkları                          |                                | 8.422                                                          | 12.671                                                       |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler            | 19                             | 60.487                                                         | 74.211                                                       |
|                                            |                                | <b>806.779</b>                                                 | <b>1.287.177</b>                                             |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>           |                                | <b>2.266.950</b>                                               | <b>2.999.911</b>                                             |
| Finansal borçlar                           | 7                              | 2.017.775                                                      | 2.730.724                                                    |
| Türev finansal araçlar                     | 8                              | 84.882                                                         | 86.649                                                       |
| Ticari borçlar                             |                                |                                                                |                                                              |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar         | 9-29                           | 627                                                            | 1.083                                                        |
| -Diğer ticari borçlar                      | 9                              | 17.624                                                         | 36.780                                                       |
| Diğer borçlar                              |                                |                                                                |                                                              |
| -İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar | 10-29                          | 11.169                                                         | 9.002                                                        |
| -Diğer ticari olmayan borçlar              | 10                             | 56.581                                                         | 43.832                                                       |
| Kıdem tazminatı karşılığı                  |                                | 12.787                                                         | 17.873                                                       |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü               | 27                             | 58.854                                                         | 58.816                                                       |
| Borç karşılıkları                          |                                | 677                                                            | 681                                                          |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler            | 19                             | 5.974                                                          | 14.471                                                       |
|                                            |                                | <b>1.665.005</b>                                               | <b>1.151.881</b>                                             |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                         |                                | <b>1.304.965</b>                                               | <b>758.916</b>                                               |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>       |                                | <b>1.304.965</b>                                               | <b>758.916</b>                                               |
| Ödenmiş sermaye                            | 20                             | 145.500                                                        | 145.500                                                      |
| Sermaye düzeltme farkları                  |                                | (7.257)                                                        | (7.257)                                                      |
| Hisse senedi ihraç primleri                |                                | 454.782                                                        | 454.782                                                      |
| Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi      |                                | (6.187)                                                        | (4.010)                                                      |
| Ortak yönetim altındaki işletmeler         |                                | 6.236                                                          | 20.062                                                       |
| Yabancı para çevrim farkları               |                                | 31.254                                                         | 101.443                                                      |
| Değer artış fonları                        |                                | 142                                                            | (2.294)                                                      |
| Riskten korunma rezervi                    |                                | (84.713)                                                       | (104.992)                                                    |
| Diğer yedekler                             |                                | (114.716)                                                      | (112.112)                                                    |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler        |                                | 9.900                                                          | 19.699                                                       |
| Geçmiş yıllar karları                      |                                | 236.839                                                        | 312.819                                                      |
| Dönem karı / (zararı)                      |                                | 633.185                                                        | (64.724)                                                     |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>         |                                | <b>360.040</b>                                                 | <b>392.965</b>                                               |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                    |                                | <b>4.738.734</b>                                               | <b>5.438.969</b>                                             |

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

**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait****Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

|                                                                           | <i>Dipnot<br/>referansları</i> | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-30<br/>Haziran<br/>2012</i> | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmemiş<br/>1 Nisan-30<br/>Haziran<br/>2012</i> | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>1 Ocak-30<br/>Haziran<br/>2011</i> | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmemiş<br/>1 Nisan-30<br/>Haziran<br/>2011</i> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                             |                                |                                                                               |                                                                                  |                                                                               |                                                                                  |
| Satış gelirleri                                                           | 21                             | 640.228                                                                       | 281.290                                                                          | 575.419                                                                       | 294.161                                                                          |
| Satışların maliyeti (-)                                                   | 21                             | (456.494)                                                                     | (175.234)                                                                        | (441.880)                                                                     | (216.091)                                                                        |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                           |                                | <b>183.734</b>                                                                | <b>106.056</b>                                                                   | <b>133.539</b>                                                                | <b>78.070</b>                                                                    |
| Genel yönetim giderleri (-)                                               | 22                             | (90.005)                                                                      | (40.920)                                                                         | (73.029)                                                                      | (37.529)                                                                         |
| Diğer faaliyet gelirleri                                                  | 23                             | 589.078                                                                       | 578.378                                                                          | 136.329                                                                       | 84.713                                                                           |
| Diğer faaliyet giderleri (-)                                              |                                | (6.665)                                                                       | (3.672)                                                                          | (18.107)                                                                      | (14.823)                                                                         |
| <b>FAALİYET KARI</b>                                                      |                                | <b>676.142</b>                                                                | <b>639.842</b>                                                                   | <b>178.732</b>                                                                | <b>110.431</b>                                                                   |
| Finansal gelirler                                                         | 24                             | 162.842                                                                       | 58.585                                                                           | 61.605                                                                        | 42.641                                                                           |
| Finansal giderler                                                         | 25                             | (161.502)                                                                     | (77.565)                                                                         | (239.810)                                                                     | (153.292)                                                                        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ<br/>ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>              |                                | <b>677.482</b>                                                                | <b>620.862</b>                                                                   | <b>527</b>                                                                    | <b>(220)</b>                                                                     |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>                                |                                | <b>(39.742)</b>                                                               | <b>(26.763)</b>                                                                  | <b>(17.577)</b>                                                               | <b>(8.227)</b>                                                                   |
| Dönem vergi gideri                                                        | 27                             | (20.901)                                                                      | (12.673)                                                                         | (15.010)                                                                      | (11.980)                                                                         |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri                                         | 27                             | (18.841)                                                                      | (14.090)                                                                         | (2.567)                                                                       | 3.753                                                                            |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM<br/>KARI/ (ZARARI)</b>                    |                                | <b>637.740</b>                                                                | <b>594.099</b>                                                                   | <b>(17.050)</b>                                                               | <b>(8.447)</b>                                                                   |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>                                             |                                |                                                                               |                                                                                  |                                                                               |                                                                                  |
| Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem<br>karı/(zararı)               |                                | --                                                                            | --                                                                               | --                                                                            | --                                                                               |
| <b>DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>                                                |                                | <b>637.740</b>                                                                | <b>594.099</b>                                                                   | <b>(17.050)</b>                                                               | <b>(8.447)</b>                                                                   |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                               |                                |                                                                               |                                                                                  |                                                                               |                                                                                  |
| Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim                             |                                | 16                                                                            | 6                                                                                | 21                                                                            | 11                                                                               |
| Finansal riskten korunma fonundaki değişim                                | 24                             | (7.875)                                                                       | (1.164)                                                                          | (2.183)                                                                       | (10.499)                                                                         |
| Yabancı para çevrim farklarındaki değişim                                 | 24                             | (30.540)                                                                      | (6.792)                                                                          | 49.800                                                                        | 30.081                                                                           |
| Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi<br>gelirleri / (giderleri) | 24-27                          | 1.951                                                                         | 69                                                                               | (37)                                                                          | 1.800                                                                            |
| <b>VERGİ SONRASİ DİĞER KAPSAMLI<br/>GELİR/ (GİDER)</b>                    |                                | <b>(36.448)</b>                                                               | <b>(7.881)</b>                                                                   | <b>47.601</b>                                                                 | <b>21.393</b>                                                                    |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                              |                                | <b>601.292</b>                                                                | <b>586.218</b>                                                                   | <b>30.551</b>                                                                 | <b>12.946</b>                                                                    |
| <b>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</b>                                 |                                |                                                                               |                                                                                  |                                                                               |                                                                                  |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                               |                                | 4.555                                                                         | 3.422                                                                            | 51.310                                                                        | 44.372                                                                           |
| Ana ortaklık payları                                                      |                                | 633.185                                                                       | 590.677                                                                          | (68.360)                                                                      | (52.819)                                                                         |
| <b>Net Dönem (Zararı) / Karı</b>                                          |                                | <b>637.740</b>                                                                | <b>594.099</b>                                                                   | <b>(17.050)</b>                                                               | <b>(8.447)</b>                                                                   |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı</b>                                     |                                |                                                                               |                                                                                  |                                                                               |                                                                                  |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                               |                                | 1.354                                                                         | 2.520                                                                            | 59.938                                                                        | 48.638                                                                           |
| Ana Ortaklık Payları                                                      |                                | 599.938                                                                       | 583.698                                                                          | (29.387)                                                                      | (35.692)                                                                         |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                              |                                | <b>601.292</b>                                                                | <b>586.218</b>                                                                   | <b>30.551</b>                                                                 | <b>12.946</b>                                                                    |
| <b>Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç/<br/>(Zarar)</b>               | 28                             | <b>4,485</b>                                                                  | <b>4,185</b>                                                                     | <b>(0,483)</b>                                                                | <b>(0,373)</b>                                                                   |

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

|                                                                   | Ödenmiş<br>Sermaye | Sermaye<br>düzeltme<br>farkları | Hisse<br>senedi<br>ihraç<br>primleri | Karşılıklı<br>iştirak<br>sermaye<br>düzeltmesi | Ortak<br>kontrol<br>altındaki<br>şirketlerin<br>hisselerin<br>alımı | Yabancı<br>para<br>çevrim<br>farkları | Değer<br>artış<br>fonu | Riskten<br>korunma<br>rezervi | Diğer<br>yedekler | Kardan<br>ayrılan<br>kısıtlanmış<br>yedekler | Geçmiş<br>yıllar<br>karları | Toplam   | Kontrol<br>gücü<br>olmayan<br>paylar | Toplam<br>özkaynaklar |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------|--------------------------------------|-----------------------|
| 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler                           | 145.500            | (7.257)                         | 454.782                              | (3.709)                                        | 20.062                                                              | 17.914                                | (2.076)                | (71.363)                      | (93.780)          | 12.081                                       | 322.026                     | 794.180  | 160.605                              | 954.785               |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                      |                    |                                 |                                      |                                                |                                                                     |                                       |                        |                               |                   |                                              |                             |          |                                      |                       |
| Net dönem karı / (zararı)                                         | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | --                                    | --                     | --                            | --                | --                                           | (68.360)                    | (68.360) | 51.310                               | (17.050)              |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                       |                    |                                 |                                      |                                                |                                                                     |                                       |                        |                               |                   |                                              |                             |          |                                      |                       |
| Yabancı işlemlerden çevrim farkları                               | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | 42.408                                | --                     | --                            | --                | --                                           | --                          | 42.408   | 7.392                                | 49.800                |
| Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi                       | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | --                                    | (105)                  | --                            | --                | --                                           | 126                         | 21       | --                                   | 21                    |
| Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı         | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | --                                    | --                     | (3.456)                       | --                | --                                           | --                          | (3.456)  | 1.236                                | (2.220)               |
| <b>Toplam diğer kapsamlı gelir</b>                                | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | 42.408                                | (105)                  | (3.456)                       | --                | --                                           | 126                         | 38.973   | 8.628                                | 47.601                |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                      | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | 42.408                                | (105)                  | (3.456)                       | --                | --                                           | (68.234)                    | (29.387) | 59.938                               | 30.551                |
| <b>Özkaynaklarda kayıtlara alınan ortaklarla yapılan işlemler</b> |                    |                                 |                                      |                                                |                                                                     |                                       |                        |                               |                   |                                              |                             |          |                                      |                       |
| Yasal yedeklere transferler                                       | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | 1.399                                 | --                     | --                            | --                | 7.592                                        | (9.080)                     | (89)     | 89                                   | --                    |
| Bağlı ortaklık etkin ortaklık payı değişimi                       | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | --                                    | --                     | --                            | (17.063)          | --                                           | --                          | (17.063) | 121.486                              | 104.423               |
| <b>Toplam ortaklarla yapılan işlemler</b>                         | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | 1.399                                 | --                     | --                            | (17.063)          | 7.592                                        | (9.080)                     | (17.152) | 121.575                              | 104.423               |
| 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler                       | 145.500            | (7.257)                         | 454.782                              | (3.709)                                        | 20.062                                                              | 61.721                                | (2.181)                | (74.819)                      | (110.843)         | 19.673                                       | 244.712                     | 747.641  | 342.118                              | 1.089.759             |

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

|                                                                             | Ödenmiş<br>Sermaye | Sermaye<br>düzeltme<br>farkları | Hisse<br>senedi<br>ihraç<br>primleri | Karşılıklı<br>iştirak<br>sermaye<br>düzeltmesi | Ortak<br>kontrol<br>altındaki<br>şirketlerin<br>hisselerin<br>alımı | Yabancı<br>para<br>çevrim<br>farkları | Değer<br>artış<br>fonu | Risken<br>korunma<br>rezervi | Diğer<br>yedekler | Kardan<br>ayrılan<br>kısıtlanmış<br>yedekler | Geçmiş<br>yıllar<br>karları | Net<br>Dönem<br>Karı | Toplam    | Kontrol<br>gücü<br>olmayan<br>paylar | Toplam<br>özkaynaklar |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------|--------------------------------------|-----------------------|
| 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler                                     | 145.500            | (7.257)                         | 454.782                              | (4.010)                                        | 20.062                                                              | 101.443                               | (2.294)                | (104.992)                    | (112.112)         | 19.699                                       | 312.819                     | (64.724)             | 758.916   | 392.965                              | 1.151.881             |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                                |                    |                                 |                                      |                                                |                                                                     |                                       |                        |                              |                   |                                              |                             |                      |           |                                      |                       |
| Net dönem karı                                                              | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | --                                    | --                     | --                           | --                | --                                           |                             | 633.185              | 633.185   | 4.555                                | 637.740               |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                                 |                    |                                 |                                      |                                                |                                                                     |                                       |                        |                              |                   |                                              |                             |                      |           |                                      |                       |
| Yabancı işlemlerden çevrim farkları                                         | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | (27.634)                              |                        | --                           | --                | --                                           | --                          |                      | (27.634)  | (2.906)                              | (30.540)              |
| Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi                                 | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | --                                    | (47)                   | --                           | --                | --                                           | 63                          |                      | 16        |                                      | 16                    |
| Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı                   | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | --                                    | --                     | (5.629)                      | --                | --                                           | --                          |                      | (5.629)   | (295)                                | (5.924)               |
| <b>Toplam diğer kapsamlı gelir</b>                                          | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | (27.634)                              | (47)                   | (5.629)                      | --                | --                                           | 63                          | --                   | (33.247)  | (3.201)                              | (36.448)              |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                                | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | (27.634)                              | (47)                   | (5.629)                      | --                | --                                           | 63                          | 633.185              | 599.938   | 1.354                                | 601.292               |
| <b>Özkaynaklarda kayıtlara alınan. ortaklarla yapılan işlemler</b>          |                    |                                 |                                      |                                                |                                                                     |                                       |                        |                              |                   |                                              |                             |                      |           |                                      |                       |
| Transferler                                                                 | --                 | --                              | --                                   | --                                             | --                                                                  | 770                                   | --                     | --                           | --                | 10.549                                       | (76.043)                    | 64.724               | --        | --                                   | --                    |
| Müştereken kontrol edilen ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi | --                 | --                              | --                                   | --                                             | (13.826)                                                            | (43.325)                              | 2.483                  | 25.908                       | (2.604)           | (20.348)                                     | --                          | --                   | (51.712)  | (34.279)                             | (85.991)              |
| Şirketin kendi hisselerinin alımı                                           | --                 | --                              | --                                   | (2.177)                                        | --                                                                  | --                                    | --                     | --                           | --                | --                                           | --                          | --                   | (2.177)   | --                                   | (2.177)               |
| <b>Toplam ortaklarla yapılan işlemler</b>                                   | --                 | --                              | --                                   | (2.177)                                        | (13.826)                                                            | (42.555)                              | 2.483                  | 25.908                       | (2.604)           | (9.799)                                      | (76.043)                    | 64.724               | (53.889)  | (34.279)                             | (88.168)              |
| 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler                                 | 145.500            | (7.257)                         | 454.782                              | (6.187)                                        | 6.236                                                               | 31.254                                | 142                    | (84.713)                     | (114.716)         | 9.900                                        | 236.839                     | 633.185              | 1.304.965 | 360.040                              | 1.665.005             |

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

**Akfen Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**  
**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                              |                                | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>30 Haziran<br/>2012</i> | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>30 Haziran<br/>2011</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | <i>Dipnot<br/>referansları</i> |                                                                    |                                                                    |
| <b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>                                                      |                                |                                                                    |                                                                    |
| Net dönem (zararı)/karı                                                                                      |                                | <b>637.740</b>                                                     | <b>(17.050)</b>                                                    |
| <b>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler</b> |                                |                                                                    |                                                                    |
| Maddi duran varlıkların amortisman giderleri                                                                 | 15                             | 21.405                                                             | 11.364                                                             |
| Maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri                                                               | 16                             | 27.115                                                             | 21.145                                                             |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                                    |                                | 5.310                                                              | 2.787                                                              |
| Şüpheli alacak karşılığı                                                                                     | 30                             | 633                                                                | 1.177                                                              |
| Kazanılmamış faiz geliri/(gideri), net                                                                       |                                | (107)                                                              | (949)                                                              |
| Maddi duran varlık satış karı                                                                                |                                | (175)                                                              | (107)                                                              |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı                                                                   | 14-23                          | --                                                                 | (124.204)                                                          |
| Müştereken kontrol edilen ortaklıklar ve bağlı ortaklıklar satış karı                                        | 23                             | (562.935)                                                          | (161)                                                              |
| İzin ve dava karşılıkları                                                                                    |                                | 319                                                                | 610                                                                |
| Bilanço kalemleri üzerindeki gerçekleşmeyen kur farkları                                                     |                                | (144.127)                                                          | 193.176                                                            |
| Faiz gideri                                                                                                  | 25                             | 121.439                                                            | 116.244                                                            |
| Faiz geliri                                                                                                  | 24                             | (16.080)                                                           | (13.553)                                                           |
| Vergi gideri                                                                                                 | 27                             | 39.742                                                             | 17.577                                                             |
| <b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışı</b>                          |                                | <b>130.279</b>                                                     | <b>208.056</b>                                                     |
| <i>Değişimler</i>                                                                                            |                                |                                                                    |                                                                    |
| Kısa vadeli diğer ticari alacaklar                                                                           |                                | 19.049                                                             | (12.951)                                                           |
| Kısa vadeli diğer ticari olmayan alacaklar                                                                   |                                | (18.597)                                                           | (11.968)                                                           |
| Diğer dönen varlıklar                                                                                        |                                | 34.841                                                             | (34.652)                                                           |
| Uzun vadeli diğer ticari alacaklar                                                                           |                                | 251                                                                | (36.182)                                                           |
| Uzun vadeli diğer ticari olmayan alacaklar                                                                   |                                | 316                                                                | 1.280                                                              |
| Stoklar                                                                                                      |                                | (1.776)                                                            | (3.597)                                                            |
| İlişkili şirketlerden alacaklar                                                                              |                                | (42.247)                                                           | (3.867)                                                            |
| Diğer duran varlıklar                                                                                        |                                | (54.753)                                                           | (60.309)                                                           |
| Kısa vadeli diğer ticari borçlar                                                                             |                                | (69.795)                                                           | 9.621                                                              |
| Kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlar                                                                     |                                | 24.648                                                             | (28.275)                                                           |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                                              |                                | (70.991)                                                           | 17.399                                                             |
| Uzun vadeli diğer ticari borçlar                                                                             |                                | 21.765                                                             | 1.676                                                              |
| Uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar                                                                     |                                | 12.749                                                             | 6.053                                                              |
| İlişkili şirketlere borçlar                                                                                  |                                | (3.182)                                                            | 2.921                                                              |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                                                                              |                                | 1.302                                                              | 12.116                                                             |
| <b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit</b>                                                   |                                | <b>(16.141)</b>                                                    | <b>67.321</b>                                                      |
| Ödenen vergi                                                                                                 |                                | (3.766)                                                            | (11.433)                                                           |
| Ödenen kıdem tazminatları                                                                                    |                                | (2.401)                                                            | (1.625)                                                            |
| Tahsil edilen şüpheli alacak karşılığı                                                                       |                                | --                                                                 | 3.405                                                              |
| Ödenen faizler                                                                                               |                                | (90.942)                                                           | (96.423)                                                           |
| <b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları</b>                                                 |                                | <b>(113.250)</b>                                                   | <b>(38.755)</b>                                                    |



## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

|                                                                                            | <i><u>Dipnot</u></i><br><i><u>referansları</u></i> | <i><u>Bağımsız</u></i><br><i><u>İncelemeden</u></i><br><i><u>Geçmiş</u></i><br><i><u>30 Haziran</u></i><br><i><u>2012</u></i> | <i><u>Bağımsız</u></i><br><i><u>İncelemeden</u></i><br><i><u>Geçmiş</u></i><br><i><u>30 Haziran</u></i><br><i><u>2011</u></i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>                                 |                                                    |                                                                                                                               |                                                                                                                               |
| Alınan faizler                                                                             |                                                    | 16.078                                                                                                                        | 6.522                                                                                                                         |
| Maddi duran varlık alımları                                                                | 15                                                 | (162.394)                                                                                                                     | (115.286)                                                                                                                     |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit                              |                                                    | 2.310                                                                                                                         | 4.744                                                                                                                         |
| Maddi olmayan duran varlık alımları                                                        | 16                                                 | (5.192)                                                                                                                       | (31.781)                                                                                                                      |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları                                                        | 14                                                 | (19.576)                                                                                                                      | (24.255)                                                                                                                      |
| Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış                                                   |                                                    | (100.320)                                                                                                                     | 5.643                                                                                                                         |
| Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime sahip ortaklık satışından elde edilen net nakit        |                                                    | 713.419                                                                                                                       | 18.508                                                                                                                        |
| Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık hisse alımından kaynaklanan nakit çıkışı |                                                    | --                                                                                                                            | (17.821)                                                                                                                      |
| İşletme birleşmeleri, net nakit etkisi                                                     |                                                    | --                                                                                                                            | (400.967)                                                                                                                     |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>                            |                                                    | <b>444.325</b>                                                                                                                | <b>(554.693)</b>                                                                                                              |
| <b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>                                  |                                                    |                                                                                                                               |                                                                                                                               |
| Alınan finansal borçlar                                                                    |                                                    | 471.720                                                                                                                       | 644.510                                                                                                                       |
| Finansal borçların geri ödemesi                                                            |                                                    | (625.954)                                                                                                                     | (137.644)                                                                                                                     |
| Proje rezerv hesaplarındaki değişim                                                        |                                                    | 110.130                                                                                                                       | 59.280                                                                                                                        |
| Şirketin kendi hisselerinin alımı                                                          |                                                    | (2.177)                                                                                                                       | --                                                                                                                            |
| Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim                                                    |                                                    | 4.844                                                                                                                         | 108.891                                                                                                                       |
| <b>Finansal faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>                              |                                                    | <b>(41.437)</b>                                                                                                               | <b>675.037</b>                                                                                                                |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış</b>                                            |                                                    | <b>289.638</b>                                                                                                                | <b>81.589</b>                                                                                                                 |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>                                           |                                                    | <b>218.425</b>                                                                                                                | <b>166.349</b>                                                                                                                |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>                                           | 5                                                  | <b>508.063</b>                                                                                                                | <b>247.938</b>                                                                                                                |

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Akfen Holding'e ait 9 adet (31 Aralık 2011: 6) bağlı ortaklık, ve 7 adet (31 Aralık 2011: 7) müştereken kontrol edilen ortaklık bulunmaktadır. Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal tabloları Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları ile Grup'un iştiraklerdeki payını ve müştereken kontrol edilen ortaklıkları kapsamaktadır. Akfen Holding, Grup'a dahil tüm bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı şekilde sahip olduğu hisseler vasıtasıyla kontrol etmektedir..

Grup Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. ("Tepe" veya "Tepe İnşaat"), PSA International, Souter Investments LLP ("Souter"), Kardan N.V, Aéroports de Paris Management ("ADP") gibi ulusal ve uluslararası tanınmış müteşebbis ortaklarla beraber ortaklıklar işletmektedir. Akfen Holding'in dünyanın başlıca otel zincirlerinden olan ACCOR S.A. ile Türkiye'de yapılacak Novotel ve Ibis otel markaları için karşılıklı münhasırlığa dayanan bir çerçeve sözleşmesi mevcuttur.

Akfen Holding Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 14 Mayıs 2010'dan beri "AKFEN" kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 20):

|                                     | <b>30 Haziran 2012</b> |                 | <b>31 Aralık 2011</b> |                 |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                     | <b>Hisse</b>           | <b>Sahiplik</b> | <b>Hisse</b>          | <b>Sahiplik</b> |
|                                     | <b>Tutarı</b>          | <b>Oranı %</b>  | <b>Tutarı</b>         | <b>Oranı %</b>  |
| Hamdi Akın                          | 99.249                 | 68,21           | 99.209                | 68,18           |
| Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. | 3.995                  | 2,75            | 3.995                 | 2,75            |
| Diğer ortaklar                      | 1.140                  | 0,78            | 1.180                 | 0,81            |
| Halka açık kısım                    | 41.116                 | 28,26           | 41.116                | 28,26           |
| <b>Ödenmiş sermaye (nominal)</b>    | <b>145.500</b>         | <b>100</b>      | <b>145.500</b>        | <b>100</b>      |

Akfen Holding'in kanuni ikametgahı aşağıdaki gibidir:

Koza Sokak No:22

Gaziosmanpaşa

06700/ Ankara-Türkiye

Tel: 90 312 408 10 00

Fax: 90 312 441 07 82

Web: <http://akfen.com.tr>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların çalışan sayısı sırasıyla, 323 (31 Aralık 2011: 292) ve 28.756'dır (31 Aralık 2011: 25.306).

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

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

##### **i) Bağlı ortaklıklar**

*Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.*

Akfen Holding, Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. ("Akfen İnşaat")'nin %99.85'ine sahiptir ve Şirket'in en önemli parçalarından biridir. Başlangıçta endüstriyel tesislerin fizibilite ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmek için kurulan şirket, verdiği hizmetlerin yelpazesini endüstriyel tesislerin imalatı, kuruluşu ve montajı hizmetleri ile genişletmiştir. Akfen İnşaat bugüne kadar üstyapı, altyapı, çevre koruma ve komple havaalanı inşaatlarının yapımı da dahil bir çok projeyi başarıyla tamamlamıştır.

Akfen İnşaat'ın tecrübesi grup faaliyetlerine önemli katkılar sağlamaktadır. 20 yıldan fazla bir sürede Akfen İnşaat toplamda 1,6 milyar ABD Doları tutarında inşaat projesini tamamlamıştır.

Başlıca projeler, havaalanı terminalleri ve bağlı altyapı inşaatları, doğalgaz boru hatları/dağıtım sistemleri, hastaneler, okullar, endüstriyel santraller, hidroelektrik/termal sektörlerde enerji projeleri, su dağıtım, kanalizasyon sistemleri ve atıksu arıtma hizmetleridir.

*Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.*

25 Haziran 1997 tarihinde Aksel Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş ünvanı ile faaliyete geçmiş olan şirket, SPK'nun 14 Temmuz 2006 tarihli onayı sonrası 25 Ağustos 2006 tarihinde tescil edilerek "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı"na dönüştürülmüştür.

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın ("Akfen GYO") ana faaliyet konusu, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak, gayrimenkul portföyü oluşturmak ve geliştirmek, SPK'nın Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri VI, No: 11) 23. ve 25. Maddelerinde açıklanan yazılı amaç ve konularında iştigal etmektir.

Akfen GYO'nun ana ortağı Akfen Holding dünyanın başlıca otel zincirlerinden olan ACCOR S.A. ile Novotel ve Ibis otel markaları için karşılıklı münhasırlığa dayanan bir çerçeve sözleşmesi imzalamıştır. Bu Çerçeve Sözleşmesi ile Akfen Holding ve ACCOR S.A. Türkiye'de otel projeleri geliştirmek için bir ortaklık kurarak güçlerini birleştirmiştir. Daha sonra yapılan tadillerle Akfen GYO ve Tamaris Turizm A.Ş. çerçeve anlaşmasının tarafı olmuştur. Şirket ağırlıklı olarak Novotel ve Ibis Otel markalı otel projeleri geliştirmekte ve ACCOR S.A.'nın Türkiye'de faaliyet gösteren ve %100 iştiraki olan Tamaris Turizm A.Ş'ye ("Tamaris") kiralamaktadır. 12 Nisan 2010 tarihinde yenilenen kira sözleşmelerinin süresi 25+/- 10 yıl olup, sözleşmelere göre brüt operasyonel karın belirli bir yüzdesi veya cironun belirli bir yüzdesinden yüksek olanı Tamaristarafından Akfen GYO'ya kira geliri olarak ödenmektedir.

Akfen GYO İstanbul'da Zeytinburnu İbis ve Novotel, Eskişehir'de İbis, Trabzon'da Novotel, Kayseri'de İbis ve Novotel, Gaziantep'te İbis ve Novotel, Bursa'da İbis olmak üzere Türkiye'de toplam 9, Rusya Yaroslavl ve Samara'da 2 İbis otel ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde ise Mercure markası altında 1 otel olmak üzere toplam 12 adet otel işletmektedir. Bunların yanı sıra, İstanbul Esenyurt ve Adana'da otel yatırımları için arazi satın alınmış olup, 2011 yılı ilk çeyreğinde inşaatları başlamıştır. İzmir'de Vakıflar Genel Müdürlüğü tarafından 25 Ağustos 2010 tarihinde düzenlenen ihale kazanılmış ve Konak ilçesi Alsancak mevkiinde bulunan arsa 49 yıllığına kiralanmıştır. Yatırım süreci devam etmektedir. Ankara Esenboğa Havalimanı'na 1.5 km uzaklıktaki bir arsayı da satın almıştır. Akfen GYO, 31 Mayıs 2011 tarihinde İstanbul Karaköy'de bir otel projesi geliştirmek amacıyla Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. ("Akfen Karaköy") unvanlı bir bağlı ortaklık kurmuştur. Akfen Karaköy'ün %70 hissesi Akfen GYO'ya aittir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

*Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(devamı)*

İstanbul Karaköy ve Ankara Esenboğa'daki projeler ise geliştirme ve tasarım aşamasındadır. Rusya'da Kaliningrad'da otel inşaatı devam etmektedir.

Akfen GYO, hisseleri 11 Mayıs 2011'den beri "AKFGY" hisse kodu ile İMKB'de işlem görmektedir.

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

Akfen Ticaret, Eastern European Property Investment Ltd. ("EEPI Ltd.") firması ile 21 Eylül 2007 tarihinde Hollanda'da Russian Hotel Investment BV ("Russian Hotel" veya "RHI") ve 3 Ocak 2008 tarihinde Hollanda'da Russian Property Investment BV ("Russian Property" veya "RPI") şirketlerini kurmuştur. EEPI Ltd. Aralık 2010'da RHI ve RPI'daki hisselerinin %45'ini Kasa Investments BV'ye, ("Kasa BV"), %5'ini ise Cüneyt Baltaoğlu'na devretmiştir. Kasa BV'ye devredilen RHI ve RPI'ya ait %45 hisse 29 Temmuz 2011 tarihinde Akfen Ticaret tarafından devralınmıştır. Russian Hotel'in ana faaliyet konusu Ukrayna ve Rusya'da ACCOR S.A. tarafından işletilecek otel yatırımları geliştirmektir. Russian Property'nin ana faaliyet konusu ise Rusya'da ofis projeleri gerçekleştirmektir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Russian Hotel ve Russian Property'nin %95 hissesi Akfen Ticaret'e, %5 hissesi ise Cüneyt Baltaoğlu'na aittir.

Akfen GYO, 18 Mart 2011 tarihinde Rusya'da otel projeleri geliştirmek amacıyla Hollanda'da Hotel Development and Investment BV ("HDI") unvanlı bir bağlı ortaklık kurmuştur. Akfen GYO ile Horus International B.V. arasında 4 Şubat 2011 tarihinde imzalanmış ve 24 Kasım 2011'de tadil edilmiş sözleşme uyarınca, merkezi British Virgin Island'da bulunan Keramit Financial Company Limited ("Keramit") şirketinin hisseleri 24 Kasım 2011 tarihinde 1 milyon ABD Doları bedelle Akfen GYO'nun %100 bağlı ortaklığı HDI tarafından devralınmıştır. İstanbul Karaköy ve Ankara Esenboğa'daki projeler ise geliştirme ve tasarım aşamasındadır. Rusya'da Kaliningrad'da otel inşaatı devam etmektedir.

#### *Enerji Sektörü*

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

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

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

HES I altında toplam kurulu gücü 54,1 MW olan 3 proje yer almakta olup, toplam 50,7 MW kurulu güç kapasitesine sahip 2 santralde üretim devam etmekte, 3,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip 1 santralde ise inşaat devam etmektedir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

##### *Enerji Sektörü (devamı)*

HES II’nin sahip olduğu toplam 105,2 MW kurulu güç kapasitesine sahip 7 santralin 6’sında inşaat devam etmekte olup, halen inşaat halinde olan santrallerin toplam kurulu güç kapasitesi 95,2 MW’dır.

HES III altında 109,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip, bir tanesi baraj tipi olmak üzere 2 adet proje yer almaktadır.

HES IV altında 24,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip 5 santral yer almakta olup, tamamında üretim devam etmektedir.

HES V altında 49,8 MW kurulu güç kapasitesine sahip 2 santral yer almakta olup, tamamında üretim devam etmektedir.

Rapor dönemi itibarıyla toplamda 125 MW kurulu güç kapasitesine sahip 9 santralde üretim devam etmekte olup, 99 MW kurulu güç kapasitesine sahip 7 santralde ise inşaat devam etmektedir. İnşaatı devam eden projelerin faaliyete geçmesi ile birlikte HES I, HES II, HES IV ve HES V portföyleri toplamında kurulu güç kapasitesi 223,6 MW’a ulaşmış olacaktır.

##### *HES I*

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

##### *HES II*

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

##### *HES III*

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla HES III’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketler vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklıkları Laleli Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Laleli”), Değirmenyanı Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (“Değirmenyanı”), Akörenbeli Hidroelektrik Santral Yatırımları Yapım ve İşletim A.Ş. (“Akörenbeli”)’dir.

##### *HES IV*

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla HES I’in %100 bağlı ortaklığı olan İdeal, Holding altında kısmi olarak bölünmüş ve yeni kurulan HES IV’e aynı sermaye olarak devri 19 Haziran 2012 itibarıyla tamamlanmıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla HES IV’ün doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketi vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklığı İdeal’dir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

##### *HES V*

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla HES I'nın %100 bağlı ortaklığı olan Çamlıca, Holding altında kısmi olarak bölünmüş ve yeni kurulan HES V'e aynı sermaye olarak devri 19 Haziran 2012 itibarıyla tamamlanmıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla HES V'in doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketi vasıtasıyla %100 oy kullanma hakkına sahip olduğu bağlı ortaklığı Çamlıca'dır.

##### *Akfen Enerji*

Şirketin enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planladığı Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. ("Akfen Enerji") altında yer alan Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Mersin'de 450 MW Kurulu güç kapasitesine sahip doğalgaza dayalı elektrik üretim santrali yatırımı için üretim lisansını 8 Mart 2012 tarihinde almış ve kurulu kapasitenin 570 MW'a çıkarılması için 23 Mart 2012 tarihinde lisans tadil başvurusu yapmıştır. Söz konusu santral yatırımı ile ilgili ön hazırlıklar devam etmektedir.

##### **ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar**

##### *TAV Havalimanları Holding A.Ş.*

TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("TAV Havalimanları"), İstanbul Atatürk Havalimanı'nın dış hatlar terminali'nin yeniden inşası amacıyla 1997 yılında Tepe Akfen Vie Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. adı altında Türkiye'de kurulmuştur. TAV Havalimanları'nın kuruluş amacı İstanbul Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminal Binası'nı yeniden inşa etmek ve 66 aylık bir süre için işletmektir. TAV Havalimanları'nın ana işi terminal binalarının inşası ve havalimanları ya da terminallerin işletilmesidir. TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş. ("TAV İstanbul"), 3 Haziran 2005 tarihinde Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminali ve Atatürk Uluslararası Havalimanı İç Hatlar Terminali'ni 2021 yılına kadar 15,5 yıl boyunca işletmek üzere Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü ("DHMI") ile kira sözleşmesi imzalamıştır. TAV Havalimanları, TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ("TAV Esenboğa"), TAV İzmir Terminal İşletmeciliği A.Ş. ("TAV İzmir") ve TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (TAV Gazipaşa), havalimanları için DHMI ile; TAV Urban Georgia LLC ("TAV Tiflis"), Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("JSC") ile; TAV Batumi Operations LLC ("TAV Batum"), Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı ("GMED") ile; TAV Tunisie SA ("TAV Tunus"), Tunus Devlet Hava Meydanları İşletmecisi ("OACA") ile; TAV Macedonia Doel Petrovec ("TAV Makedonya") ise Makedonya Ulaştırma Bakanlığı ("MOTC") ile Yap – İşlet – Devret ("YİD") sözleşmeleri yapmışlardır. Tibah Development ise Suudi Arabistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("GACA") ile Yap-Devret-İşlet ("YDİ") sözleşmeleri yapmışlardır. TAV Ege DHMI ile imtiyaz sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelere göre, TAV Havalimanları belirlenen sürelerde havalimanı inşası, yeniden yapılması veya yönetimini gerçekleştirmekte ve bunun karşılığında önceden belirlenen süreler için havalimanını işletme hakkını elde etmektedir. Sözleşme dönemleri sonunda, Grup inşa edilmiş olan binanın mülkiyetini ilgili kuruma (DHMI, JSC, GMED, OACA, MOTC ve GACA'ya) devredecektir. TAV Havalimanları gümrük hattı dışı eşya satış mağazacılığı (duty-free), yiyecek-içecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet göstermektedir.

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

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

##### *TAV Yatırım Holding A.Ş.*

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

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

Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (“MIP”), Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları’nın (“TCDD”) sahip olduğu Mersin Limanı’nın 36 yıl süreyle işletme hakkı devrine ilişkin T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’nın (“ÖİB”) açmış olduğu ihalede en yüksek teklifi vererek kazanan Port of Singapore Authority (“PSA”)-Akfen Holding Ortak Girişim Grubu tarafından 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuştur. MIP, 11 Mayıs 2007’de T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve TCDD ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi ile Mersin Limanı’nı TCDD’den 36 yıl süre ile işletmek üzere devralmıştır. 36 yıllık imtiyaz süresi 11 Mayıs 2007 tarihinden itibaren başlamıştır. Mersin Uluslararası Limanı; coğrafi konumu, kapasitesi, geniş hinterlandı yanı sıra yurtiçi ve yurtdışında olan çok modlu bağlantı kolaylığının sağladığı avantajlarla, yalnız Türkiye’nin değil aynı zamanda Ortadoğu ve Doğu Akdeniz’in önemli bir limanı konumundadır.

##### *Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.*

Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su”), yer üstü ve yer altı kaynaklarından içme ve kullanma suyu temini için tesisler inşa etmek, evsel ve endüstriyel atıksuyu toplamak ve atıksu arıtma hizmeti sağlamak amacı ile 26 Nisan 2005’te kurulmuştur.

Akfen Holding ve TASK Water BV, Akfen Su’da %50 hisse oranları ile müşterek yönetime sahiptir. Akfen Su’nun iştirakleri hâlihazırda Güllük Belediyesine su/atıksu hizmetleri ile Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde atıksu arıtma hizmeti vermektedir.

Akfen Güllük Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su Güllük”) 24 Ağustos 2006’da faaliyete geçmiştir. Şirket tüm yatırımları bitmiş halde 2012 yılı Haziran ayı itibarıyla 5.376 aboneye hizmet vermektedir.

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

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

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

İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İDO") 16 Haziran 2011 tarihinde blok satış yöntemiyle eski ana ortağı olan İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nden Tepe İnşaat, Akfen Holding, Souter ve Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. ("Sera") Ortak Girişim Grubu'na ait olan TASS Denizcilik ve Ulaştırma Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ("TASS") satılmıştır. TASS, 16 Aralık 2011 tarihinde Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve ilgili yasal mevzuat uyarınca yapılan birleşme genel kurulları ile İDO'ya 26 Aralık 2011 tarihinde tüm hak ve yükümlülükleri ile devir olmuş, TASS şirketi tasfiyesiz olarak infisah etmiştir. İDO şehir içi ve şehir dışı deniz yollarında "Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları" adı altında yolcu ve araç taşımacılığı yapmaktadır. İDO 54 deniz aracından (25 deniz otobüsü, 19 arabalı vapur ve 10 hızlı feribot) oluşan modern filosu ile 12 deniz otobüsü, 2 arabalı vapur ve 4 hızlı feribottan oluşan toplam 18 hat üzerinden, Marmara Denizi bölgesinde yolcu ve araç taşımacılığı hizmeti vermektedir. Deniz otobüsleri, hızlı feribotlar ve araba vapurları Haziran 2012 itibariyle toplam 32.730 yolcu ve 2.852 araç kapasitesine sahiptir.

#### **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

###### **(a) Uygunluk beyanı**

Akfen Holding'in Türkiye'de faaliyet gösteren şirketleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve yasal finansal tabloların Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmasında, Tek Düzen Hesap Planı ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen muhasebe prensiplerini kullanmaktadır.

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

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

Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulayarak. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir.



## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **(a) Uygunluk beyanı (devamı)**

Bu durum raporlama dönemi itibariyle, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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

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

Grup'un UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış altı aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloları, 29 Ağustos 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

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

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

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

#### **(d) Ölçüm esasları**

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

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **(e) Geçerli ve raporlama para birimi**

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

#### **Şirket**

#### **Fonksiyonel Para**

|                                                                          |            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|
| Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. ("Akfen İnşaat")                     | TL         |
| Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Akfen GYO")                   | TL         |
| Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. ("Akfen Enerji")                   | TL         |
| Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. ("HES I")                     | TL         |
| Akfen Hidroelektrik Santral Yatırımları A.Ş. ("HES II")                  | TL         |
| Akfen Enerji Kaynakları Üretim ve Ticaret A.Ş. ("HES III")               | TL         |
| Karasular Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş. ("HES IV")                      | TL         |
| Saraçbendi Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş. ("HES V")                      | TL         |
| Sim-Er Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret LTD ŞTİ. ("Sim-Er")               | TL         |
| TAV Havalimanları Holding A.Ş. ("TAV Havalimanları")                     | Avro       |
| TAV Yatırım Holding A.Ş. ("TAV Yatırım")                                 | ABD Doları |
| Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. ("MIP")                     | ABD Doları |
| PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("PSA Liman") | TL         |
| Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ("Akfen Su")             | TL         |
| İDO İstanbul Deniz Otobüsleri A.Ş. ("İDO")                               | TL         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### (f) Konsolidasyon esasları

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan ana şirket Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ve iştiraklerinin hesaplarını içermektedir.

#### (i) Bağlı ortaklıklar

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

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları, 2012 yılı Haziran ayında kurulmuş olan HES IV ve HES V dışında 31 Aralık 2011 tarihine göre değişiklik göstermemiştir. Dönem içerisinde meydana gelen şirket bölünmeleri ile 31 Aralık 2011 tarihinde HES I'nın bağlı ortaklıkları olan İdeal ve Çamlıca sırasıyla HES IV ve HES V şirketleri altında konsolide edilmektedir.

|        | 30 Haziran 2012   |                         |
|--------|-------------------|-------------------------|
|        | Sahiplik oranı(%) | Oy kullanma hakkı oranı |
| HES IV | 100,00            | 100,00                  |
| HES V  | 100,00            | 100,00                  |

#### (ii) Müştereken kontrol edilen ortaklıklar

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla oransal konsolidasyona tabi tutulan müştereken kontrol edilen ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları 31 Aralık 2011 tarihine göre aşağıda listelenen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

|                   | 30 Haziran 2012   |                         | 31 Aralık 2011    |                         | Temel faaliyeti                   |
|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                   | Sahiplik oranı(%) | Oy kullanma hakkı oranı | Sahiplik oranı(%) | Oy kullanma hakkı oranı |                                   |
| TAV Havalimanları | 8,12              | 8,12                    | 26,12             | 26,12                   | Havalimanı İşletmeciliği          |
| TAV Yatırım       | 21,68             | 21,68                   | 42,50             | 42,50                   | İnşaat ve Havaalanı İşletmeciliği |

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **(f) Konsolidasyon esasları (devamı)**

#### **(ii) Müstereken kontrol edilen ortaklıklar (devamı)**

16 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla, şirketin TAV Havalimanları'nda sahip olduğu hisselerin % 68,91'ine denk düşen % 18 oranındaki TAV Havalimanları hisselerinin ve şirketin TAV Yatırım'da sahip olduğu hisselerin % 49'una denk düşen % 20,83 oranındaki TAV Yatırım hisselerinin Aéroports de Paris Grubu' nun hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWC Beta GmbH'ya ("Tank") hisse devri tamamlanmıştır. Bu anlaşmalar neticesinde Şirketin TAV Havalimanları'nda sahip olduğu hisselerin oranı % 8,12'ye ve TAV Yatırım'daki hisseleri % 21,68'e düşmüştür. Sahiplik oranında meydana gelen bu düşüşe rağmen satış sözleşmesindeki şartlar uyarınca TAV Havalimanları ve TAV Yatırım'da önemli kararlar tüm ana ortakların iştiraki ile alınabilecektir. Bunun neticesinde satış sonrasında da TAV Havalimanları ve TAV Yatırım, TMS 31 uyarınca oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmeye devam edilmektedir.

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

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

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

#### **Konsolidasyonda düzeltme işlemleri**

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

#### **(iv) Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar için işletme birleşmeleri**

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### (g) Yabancı para

##### (i) Yabancı para işlemleri

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

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

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

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

|                 | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|-----------------|-------------------------------|------------------------------|
| Avro / TL       | 2,2742                        | 2,4438                       |
| ABD Doları / TL | 1,8065                        | 1,8889                       |

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

|                 | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Avro / TL       | 2,3268             | 2,1948             |
| ABD Doları / TL | 1,7935             | 1,5641             |

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **(g) Yabancı Para (devamı)**

#### **(ii) Yabancı operasyonlar**

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

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

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir:

- UMS 1 *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*, UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarar sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*, UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 *Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler*'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 11 *İş Ortaklıkları*, UMS 31 ile UMS Yorum 13 *Konsolidasyon-Özel Amaçlı İşletmeler*'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*, bağlı ortaklık, iş ortaklığı, iştirak ve/veya konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelerde payları olan işletmeler için açıklama gerekliliklerini içermektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*, farklı UFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynakta toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

- UMS 27 *Bireysel Finansal Tablolar (2011)*, UMS 27 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 28 *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011)*, UMS 28 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 9 *Finansal Araçlar*, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

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

## 3 MÜŞTEREKEN KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR

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

| Bilanço                | 30 Haziran 2012            |                             | 31 Aralık 2011             |                             |
|------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Dönen varlıklar        |                            | 2.662.695                   |                            | 2.953.178                   |
| Duran varlıklar        |                            | 6.454.332                   |                            | 6.553.926                   |
| Kısa vadeli borçlar    |                            | (2.411.601)                 |                            | (2.164.284)                 |
| Uzun vadeli borçlar    |                            | (4.913.889)                 |                            | (5.602.006)                 |
| <b>Net Varlıklar</b>   |                            | <b>1.791.537</b>            |                            | <b>1.740.814</b>            |
| Kapsamlı gelir tablosu | 1 Ocak-<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan-<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak-<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan-<br>30 Haziran 2011 |
| Gelirler               | 2.185.011                  | 1.553.542                   | 1.794.709                  | 986.260                     |
| Giderler               | (1.969.004)                | (1.430.406)                 | (1.828.756)                | (988.651)                   |
| Dönem karı/(zararı)    | 216.007                    | 123.136                     | (34.047)                   | (2.391)                     |

## 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlar TAV Yatırım, Akfen İnşaat, Akfen GYO, HES I-II-III-IV-V ("Hes Grubu"), MIP, Akfen Su ve TAV Havalimanları içindir.

#### Diğer

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

| <u>1 Ocak-30 Haziran 2012</u>                                                            | <u>TAV Yatırım</u> | <u>Akfen İnşaat</u> | <u>Akfen GYO</u> | <u>HES Grubu</u> | <u>MIP</u>     | <u>Akfen Su</u> | <u>TAV Havalimanları</u> | <u>İDO</u>    | <u>Diğer</u>   | <u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u> | <u>Toplam</u>  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------|---------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
| Bölüm dışı satışlar                                                                      | 191.522            | 374                 | 15.967           | 32.942           | 111.105        | 1.932           | 219.734                  | 64.755        | 1.897          | --                                  | 640.228        |
| Bölümlerarası satışlar                                                                   | 4.137              | 52.763              | --               | 1.208            | --             | --              | --                       | --            | 9.238          | (67.346)                            | --             |
| <b>Toplam satışlar</b>                                                                   | <b>195.659</b>     | <b>53.137</b>       | <b>15.967</b>    | <b>34.150</b>    | <b>111.105</b> | <b>1.932</b>    | <b>219.734</b>           | <b>64.755</b> | <b>11.135</b>  | <b>(67.346)</b>                     | <b>640.228</b> |
| Satışların maliyeti                                                                      | (188.673)          | (49.340)            | (2.425)          | (13.785)         | (49.784)       | (1.024)         | (155.719)                | (48.288)      | (2.490)        | 55.034                              | (456.494)      |
| <b>Brüt kar/(zarar)</b>                                                                  | <b>6.986</b>       | <b>3.797</b>        | <b>13.542</b>    | <b>20.365</b>    | <b>61.321</b>  | <b>908</b>      | <b>64.015</b>            | <b>16.467</b> | <b>8.645</b>   | <b>(12.312)</b>                     | <b>183.734</b> |
| Genel yönetim giderleri                                                                  | (8.569)            | (5.015)             | (3.891)          | (8.873)          | (6.252)        | (676)           | (39.264)                 | (7.803)       | (17.511)       | 7.849                               | (90.005)       |
| Diğer faaliyet gelirleri                                                                 | 167                | 7.755               | 5.443            | 1.450            | --             | 21              | 10.879                   | 852           | 565.459        | (2.948)                             | 589.078        |
| Diğer faaliyet giderleri                                                                 | (863)              | (1.640)             | (635)            | (4.985)          | --             | (209)           | --                       | (903)         | (378)          | 2.948                               | (6.665)        |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>                                                            | <b>(2.279)</b>     | <b>4.897</b>        | <b>14.459</b>    | <b>7.957</b>     | <b>55.069</b>  | <b>44</b>       | <b>35.630</b>            | <b>8.613</b>  | <b>556.215</b> | <b>(4.463)</b>                      | <b>676.142</b> |
| Finansal gelir/gider (net)                                                               | 46                 | (5.246)             | 6.670            | 16.346           | (14.271)       | 537             | (11.678)                 | 6.072         | 2.864          | --                                  | 1.340          |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>                                   | <b>(2.233)</b>     | <b>(349)</b>        | <b>21.129</b>    | <b>24.303</b>    | <b>40.798</b>  | <b>581</b>      | <b>23.952</b>            | <b>14.685</b> | <b>559.079</b> | <b>(4.463)</b>                      | <b>677.482</b> |
| Dönem vergi geliri/(gideri)                                                              | (438)              | (746)               | (3.395)          | (5.176)          | (7.421)        | (125)           | (4.028)                  | 2             | (18.415)       | --                                  | (39.742)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)</b>                          | <b>(2.671)</b>     | <b>(1.095)</b>      | <b>17.734</b>    | <b>19.127</b>    | <b>33.377</b>  | <b>456</b>      | <b>19.924</b>            | <b>14.687</b> | <b>540.664</b> | <b>(4.463)</b>                      | <b>637.740</b> |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)                                                 | (1.882)            | (1.095)             | 17.975           | 18.764           | 33.377         | 299             | 21.840                   | 14.687        | 540.669        | (11.449)                            | 633.185        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                                                        | 2.647              | 300                 | 29               | 6.570            | 11.806         | 135             | 17.745                   | 9.046         | 242            | --                                  | 48.520         |
| Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları | 642                | 1.136               | 19.243           | 76.270           | 39.115         | 32              | 6.292                    | 3.332         | 41.100         | --                                  | 187.162        |
| <b>30 Haziran 2012</b>                                                                   |                    |                     |                  |                  |                |                 |                          |               |                |                                     |                |
| Bölüm varlıkları                                                                         | 239.766            | 383.917             | 1.137.495        | 962.820          | 804.637        | 28.984          | 385.630                  | 463.608       | 1.894.690      | (1.562.813)                         | 4.738.734      |
| Bölüm yükümlülükleri                                                                     | 219.244            | 196.661             | 340.866          | 538.659          | 669.363        | 16.299          | 280.502                  | 442.858       | 647.403        | (278.126)                           | 3.073.729      |



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

| <u>1 Nisan-30 Haziran 2012</u>                                                           | <u>TAV Yatırım</u> | <u>Akfen İnşaat</u> | <u>Akfen GYO</u> | <u>HES Grubu</u> | <u>MIP</u>    | <u>Akfen Su</u> | <u>TAV Havalimanları</u> | <u>İDO</u>     | <u>Diğer</u>   | <u>Bölümlerarası Eliminasyonlar</u> | <u>Toplam</u>  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|--------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
| Bölüm dışı satışlar                                                                      | 50.764             | 308                 | 8.983            | 22.188           | 57.636        | 1.082           | 100.614                  | 38.746         | 969            | --                                  | 281.290        |
| Bölümlerarası satışlar                                                                   | 2.126              | 27.988              | --               | 1.208            | --            | --              | --                       | --             | 5.217          | (36.539)                            | --             |
| <b>Toplam satışlar</b>                                                                   | <b>52.890</b>      | <b>28.296</b>       | <b>8.983</b>     | <b>23.396</b>    | <b>57.636</b> | <b>1.082</b>    | <b>100.614</b>           | <b>38.746</b>  | <b>6.186</b>   | <b>(36.539)</b>                     | <b>281.290</b> |
| Satışların maliyeti                                                                      | (48.749)           | (26.984)            | (1.357)          | (7.336)          | (25.827)      | (511)           | (67.159)                 | (26.025)       | (1.189)        | 29.903                              | (175.234)      |
| <b>Brüt kar/(zarar)</b>                                                                  | <b>4.141</b>       | <b>1.312</b>        | <b>7.626</b>     | <b>16.060</b>    | <b>31.809</b> | <b>571</b>      | <b>33.455</b>            | <b>12.721</b>  | <b>4.997</b>   | <b>(6.636)</b>                      | <b>106.056</b> |
| Genel yönetim giderleri                                                                  | (2.508)            | 78                  | (2.112)          | (7.906)          | (3.372)       | (343)           | (16.219)                 | (4.481)        | (8.562)        | 4.505                               | (40.920)       |
| Diğer faaliyet gelirleri                                                                 | 12                 | 5.863               | 4.651            | 671              | --            | 21              | 4.538                    | 276            | 565.284        | (2.938)                             | 578.378        |
| Diğer faaliyet giderleri                                                                 | (860)              | (1.565)             | (619)            | (4.898)          | --            | (9)             | --                       | (219)          | 1.951          | 2.547                               | (3.672)        |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>                                                            | <b>785</b>         | <b>5.688</b>        | <b>9.546</b>     | <b>3.927</b>     | <b>28.437</b> | <b>240</b>      | <b>21.774</b>            | <b>8.297</b>   | <b>563.670</b> | <b>(2.522)</b>                      | <b>639.842</b> |
| Finansal gelir/gider (net)                                                               | 511                | (4.862)             | (184)            | 8.679            | (7.369)       | 244             | (2.718)                  | (14.084)       | 803            | --                                  | (18.980)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>                                   | <b>1.296</b>       | <b>826</b>          | <b>9.362</b>     | <b>12.606</b>    | <b>21.068</b> | <b>484</b>      | <b>19.056</b>            | <b>(5.787)</b> | <b>564.473</b> | <b>(2.522)</b>                      | <b>620.862</b> |
| Dönem vergi geliri/(gideri)                                                              | (164)              | 3.590               | 103              | (2.498)          | (4.666)       | (134)           | (4.555)                  | (27)           | (18.412)       | --                                  | (26.763)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)</b>                          | <b>1.132</b>       | <b>4.416</b>        | <b>9.465</b>     | <b>10.108</b>    | <b>16.402</b> | <b>350</b>      | <b>14.501</b>            | <b>(5.814)</b> | <b>546.061</b> | <b>(2.522)</b>                      | <b>594.099</b> |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)                                                 | 1.371              | 4.416               | 9.610            | 9.655            | 16.400        | 299             | 14.508                   | (5.814)        | 546.085        | (5.853)                             | 590.677        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                                                        | 1.083              | 167                 | 13               | 3.289            | 6.310         | 51              | 6.968                    | 4.537          | 124            | --                                  | 22.542         |
| Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları | 286                | 80                  | 4.954            | 38.487           | 24.308        | 23              | 4.297                    | 2.262          | 241            | --                                  | 74.938         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

| <u>1 Ocak-30 Haziran 2011</u>                                                            | <u>TAV Yatırım</u> | <u>Akfen İnşaat</u> | <u>Akfen GYO</u> | <u>HES Grubu</u> | <u>MIP</u>    | <u>Akfen Su</u> | <u>TAV Havalimanları</u> | <u>İDO</u>      | <u>Diğer</u>    | <u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u> | <u>Toplam</u>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
| <b>Bölüm dışı satışlar</b>                                                               | 224.373            | --                  | 13.175           | 11.379           | 83.452        | 2.109           | 240.929                  | --              | 2               | --                                  | 575.419         |
| Bölümlerarası satışlar                                                                   | 27.904             | 73.356              | --               | --               | --            | --              | --                       | --              | 7.277           | (108.537)                           | --              |
| <b>Toplam satışlar</b>                                                                   | <b>252.277</b>     | <b>73.356</b>       | <b>13.175</b>    | <b>11.379</b>    | <b>83.452</b> | <b>2.109</b>    | <b>240.929</b>           | --              | <b>7.279</b>    | <b>(108.537)</b>                    | <b>575.419</b>  |
| Satışların maliyeti                                                                      | (248.382)          | (69.217)            | (1.312)          | (5.549)          | (31.360)      | (925)           | (177.549)                | --              | --              | 92.414                              | (441.880)       |
| <b>Brüt kar/(zarar)</b>                                                                  | <b>3.895</b>       | <b>4.139</b>        | <b>11.863</b>    | <b>5.830</b>     | <b>52.092</b> | <b>1.184</b>    | <b>63.380</b>            | --              | <b>7.279</b>    | <b>(16.123)</b>                     | <b>133.539</b>  |
| Genel yönetim giderleri                                                                  | (4.688)            | (11.520)            | (2.395)          | (1.623)          | (13.315)      | (802)           | (37.639)                 | --              | (8.377)         | 7.330                               | (73.029)        |
| Diğer faaliyet gelirleri                                                                 | 120                | 1.521               | 124.384          | 368              | --            | 18              | 9.309                    | --              | 3.046           | (2.437)                             | 136.329         |
| Diğer faaliyet giderleri                                                                 | (63)               | (8.449)             | (3.990)          | (2.198)          | (320)         | --              | (1.665)                  | (958)           | (464)           | --                                  | (18.107)        |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>                                                            | <b>(736)</b>       | <b>(14.309)</b>     | <b>129.862</b>   | <b>2.377</b>     | <b>38.457</b> | <b>400</b>      | <b>33.385</b>            | <b>(958)</b>    | <b>1.484</b>    | <b>(11.230)</b>                     | <b>178.732</b>  |
| Finansal gelir/gider (net)                                                               | (3.854)            | (4.391)             | (30.104)         | (53.835)         | (15.208)      | (1.746)         | (26.085)                 | (10.306)        | (32.676)        | --                                  | (178.205)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>                                   | <b>(4.590)</b>     | <b>(18.700)</b>     | <b>99.758</b>    | <b>(51.458)</b>  | <b>23.249</b> | <b>(1.346)</b>  | <b>7.300</b>             | <b>(11.264)</b> | <b>(31.192)</b> | <b>(11.230)</b>                     | <b>527</b>      |
| Dönem vergi geliri/(gideri)                                                              | (500)              | (4.275)             | (3.075)          | 9.597            | (4.439)       | 161             | (10.858)                 | --              | (4.188)         | --                                  | (17.577)        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)</b>                          | <b>(5.090)</b>     | <b>(22.975)</b>     | <b>96.683</b>    | <b>(41.861)</b>  | <b>18.810</b> | <b>(1.185)</b>  | <b>(3.558)</b>           | <b>(11.264)</b> | <b>(35.380)</b> | <b>(11.230)</b>                     | <b>(17.050)</b> |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)                                                 | (4.909)            | (22.631)            | 50.575           | (41.452)         | 18.810        | (973)           | (2.612)                  | (11.264)        | (35.380)        | (18.524)                            | (68.360)        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                                                        | 2.953              | 245                 | 31               | 1.003            | 9.716         | 115             | 18.200                   | --              | 246             | --                                  | 32.509          |
| Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları | 4.190              | 249                 | 24.273           | 95.995           | 6.746         | 108             | 39.707                   | --              | 54              | --                                  | 171.322         |
| Bölüm varlıkları                                                                         | 523.789            | 372.855             | 1.128.520        | 864.506          | 809.138       | 30.033          | 1.328.461                | 452.477         | 1.408.948       | (1.479.758)                         | 5.438.969       |
| Bölüm yükümlülükleri                                                                     | 479.496            | 184.505             | 342.694          | 550.968          | 701.787       | 17.185          | 969.468                  | 441.633         | 736.240         | (136.888)                           | 4.287.088       |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

| <u>1 Nisan-30 Haziran 2011</u>                                                           | <u>TAV Yatırım</u> | <u>Akfen İnşaat</u> | <u>Akfen GYO</u> | <u>HES Grubu</u> | <u>MIP</u>    | <u>Akfen Su</u> | <u>TAV Havalimanları</u> | <u>İDO</u>      | <u>Diğer</u>    | <u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u> | <u>Toplam</u>  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Bölüm dışı satışlar</b>                                                               | 94.811             | (3.116)             | 7.362            | 11.360           | 42.666        | 1.313           | 139.763                  | --              | 2               | --                                  | 294.161        |
| Bölümlerarası satışlar                                                                   | 27.298             | 47.277              | --               | --               | --            | --              | --                       | --              | 4.200           | (78.775)                            | --             |
| <b>Toplam satışlar</b>                                                                   | <b>122.109</b>     | <b>44.161</b>       | <b>7.362</b>     | <b>11.360</b>    | <b>42.666</b> | <b>1.313</b>    | <b>139.763</b>           | --              | <b>4.202</b>    | <b>(78.775)</b>                     | <b>294.161</b> |
| Satışların maliyeti                                                                      | (120.254)          | (40.423)            | (423)            | (4.441)          | (16.197)      | (433)           | (97.839)                 | --              | --              | 63.919                              | (216.091)      |
| <b>Brüt kar/(zarar)</b>                                                                  | <b>1.855</b>       | <b>3.738</b>        | <b>6.939</b>     | <b>6.919</b>     | <b>26.469</b> | <b>880</b>      | <b>41.924</b>            | --              | <b>4.202</b>    | <b>(14.856)</b>                     | <b>78.070</b>  |
| Genel yönetim giderleri                                                                  | (1.966)            | (7.359)             | (1.564)          | (890)            | (6.393)       | (344)           | (19.328)                 | --              | (4.195)         | 4.510                               | (37.529)       |
| Diğer faaliyet gelirleri                                                                 | 63                 | 845                 | 77.947           | 266              | --            | 6               | 4.993                    | --              | 2.975           | (2.382)                             | 84.713         |
| Diğer faaliyet giderleri                                                                 | 48                 | (7.732)             | (3.158)          | (1.998)          | (320)         | --              | (1.665)                  | (958)           | (254)           | 1.214                               | (14.823)       |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>                                                            | <b>--</b>          | <b>(10.508)</b>     | <b>80.164</b>    | <b>4.297</b>     | <b>19.756</b> | <b>542</b>      | <b>25.924</b>            | <b>(958)</b>    | <b>2.728</b>    | <b>(11.514)</b>                     | <b>110.431</b> |
| Finansal gelir/gider (net)                                                               | (432)              | (4.466)             | (16.291)         | (42.650)         | (7.608)       | (1.202)         | (11.859)                 | (10.306)        | (16.151)        | 314                                 | (110.651)      |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>                                   | <b>(432)</b>       | <b>(14.974)</b>     | <b>63.873</b>    | <b>(38.353)</b>  | <b>12.148</b> | <b>(660)</b>    | <b>14.065</b>            | <b>(11.264)</b> | <b>(13.423)</b> | <b>(11.200)</b>                     | <b>(220)</b>   |
| Dönem vergi geliri/(gideri)                                                              | (318)              | (150)               | 192              | 6.622            | (2.329)       | 106             | (8.195)                  | --              | (4.155)         | --                                  | (8.227)        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)</b>                          | <b>(750)</b>       | <b>(15.124)</b>     | <b>64.065</b>    | <b>(31.731)</b>  | <b>9.819</b>  | <b>(554)</b>    | <b>5.870</b>             | <b>(11.264)</b> | <b>(17.578)</b> | <b>(11.200)</b>                     | <b>(8.447)</b> |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)                                                 | (628)              | (14.780)            | 17.956           | (28.892)         | 9.819         | (446)           | 5.502                    | (11.264)        | (17.576)        | (12.510)                            | (52.819)       |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                                                        | 1.362              | 124                 | 24.276           | (59)             | 4.877         | 15              | 9.578                    | --              | 72              | --                                  | 40.245         |
| Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları | 2.488              | 16                  | --               | 40.614           | 6.331         | 93              | 27.188                   | --              | 51              | --                                  | 76.781         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                          | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kasa                                                     | 1.261                  | 1.411                 |
| Bankalar                                                 | 135.344                | 162.828               |
| -Vadesiz mevduatlar                                      | 32.195                 | 83.355                |
| -Vadeli mevduatlar                                       | 103.149                | 79.473                |
| Proje, rezerv ve fon hesapları                           | 101.094                | 300.165               |
| Diğer nakit ve nakit benzerleri(*)                       | 371.458                | 54.186                |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                         | <b>609.157</b>         | <b>518.590</b>        |
| Proje, rezerv ve fon hesapları                           | (101.094)              | (300.165)             |
| <b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>508.063</b>         | <b>218.425</b>        |

(\*) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle diğer nakit ve nakit benzerlerinin 369.022 TL'si (31 Aralık 2011: 53.414 TL) Akfen Holding'e, 1.260 TL'si Akfen İnşaat'a (31 Aralık 2011:0) ve 800 TL'si Akfen Enerji'ye (31 Aralık 2011:0) ait gecelik repo bakiyesinden oluşmaktadır.

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

|                   | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| Akfen Holding     | 380.113                | 61.864                |
| MIP               | 104.369                | 101.243               |
| Tav Havalimanları | 54.230                 | 266.765               |
| Tav Yatırım       | 20.689                 | 56.886                |
| HES Grubu         | 17.042                 | 14.492                |
| IDO Denizcilik    | 13.102                 | 2.721                 |
| Akfen GYO         | 12.707                 | 7.792                 |
| Akfen Su          | 3.258                  | 3.484                 |
| Akfen İnşaat      | 2.206                  | 2.744                 |
| Diğer             | 1.441                  | 599                   |
| <b>Toplam</b>     | <b>609.157</b>         | <b>518.590</b>        |

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

| <b>Para birimi</b> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------|------------------------|-----------------------|
| TL                 | 20.586                 | 22.411                |
| Katar Riyali       | 4.300                  | 29.480                |
| Avro               | 2.384                  | 2.928                 |
| ABD Doları         | 1.630                  | 14.125                |
| Diğer              | 3.295                  | 14.411                |
|                    | <b>32.195</b>          | <b>83.355</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

| <u>Para birimi</u> | <u>Vade</u>           | <u>Faiz oranı %</u> | <u>30 Haziran 2012</u> |
|--------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| TL                 | Temmuz – Ağustos 2012 | 5,59 - 12,00        | 37.549                 |
| ABD Doları         | Temmuz – Ağustos 2012 | 0,50 - 9,20         | 49.710                 |
| Avro               | Temmuz 2012           | 0,04 - 4,5          | 6.419                  |
| Katar Riyali       | Temmuz 2012           | 1,64                | 9.412                  |
| Diğer              | Temmuz 2012           | 0,10                | 59                     |
|                    |                       |                     | <b>103.149</b>         |

| <u>Para birimi</u> | <u>Vade</u> | <u>Faiz oranı %</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------|-------------|---------------------|-----------------------|
| TL                 | Ocak 2012   | 5,75 - 12,05        | 30.194                |
| ABD Doları         | Ocak 2012   | 0,50 - 5,74         | 25.916                |
| Avro               | Ocak 2012   | 1,00 - 5,67         | 23.363                |
|                    |             |                     | <b>79.473</b>         |

#### Proje rezerv ve fon hesapları

TAV Havalimanları , MIP, Akfen Su ve HES I-II-IV-V, proje hesaplarını fonlamak amacıyla bankalarla yaptıkları anlaşmalara istinaden Proje Hesabı, Rezerv Hesabı ya da Proje Hesaplarını fonlamak için Fon Hesapları adı altında banka hesapları açmışlardır. Bu hesaplar, çeşitli şartlar ile daha önceden belirlenen amaçlar için kullanılmalıdır. Nakit ve nakit benzerleri hesabında bu kapsamdaki bakiyelerin toplamı, TAV Havalimanları, MIP, Akfen Su ve HES I-II-IV-V şirketleri için sırasıyla 39.409 TL (31 Aralık 2011: 218.032 TL), 59.810 TL (31 Aralık 2011: 77.705 TL), 1.101 TL (31 Aralık 2011: 467 TL) ve 774 TL (31 Aralık 2011: 3.961 TL)'dir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

| <u>Para birimi</u> | <u>Faiz oranı %</u> | <u>30 Haziran 2012</u> |
|--------------------|---------------------|------------------------|
| TL                 | 8,00-11,50          | 7.800                  |
| ABD Doları         | 0,50-9,00           | 67.632                 |
| Avro               | 0,50-4,50           | 18.237                 |
|                    |                     | <b>93.669</b>          |
| Vadesiz hesaplar   |                     | 7.425                  |
|                    |                     | <b>101.094</b>         |

| <u>Para birimi</u> | <u>Faiz oranı %</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------|---------------------|-----------------------|
| TL                 | 3,50-9,70           | 59.359                |
| ABD Doları         | 0,10-9,00           | 80.924                |
| Avro               | 0,08-4,50           | 158.294               |
| Diğer              |                     | 1.588                 |
|                    |                     | <b>300.165</b>        |

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 30'da belirtilmiştir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde Grup'un banka bakiyelerinde kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinde belirtilen bakiyelerin dışında bloke nakit bulunmamaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 6 FİNANSAL YATIRIMLAR

### Kısa vadeli finansal yatırımlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu kısa vadeli finansal yatırımlar, sırasıyla 62.021 TL tutarındaki üç aydan uzun vadeli mevduat hesaplarından ve 1.463 TL (31 Aralık 2011: 0) tutarındaki özel sektöre ait tahvillerden oluşmaktadır.

### Uzun vadeli finansal yatırımlar

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

|                                | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Bir yıldan uzun vadeli mevduat | 37.037                 | --                    |
| Finansal varlıklar             | 195                    | 151                   |
|                                | <b>37.232</b>          | <b>151</b>            |

Grup'un bir yıldan uzun vadeli mevduatları, uzun vadeli finansal yatırım olarak sınıflanmıştır.

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

|                                            | <u>Sahiplik</u><br><u>oranı</u><br><u>(%)</u> | <u>30</u><br><u>Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>Sahiplik</u><br><u>oranı</u><br><u>(%)</u> | <u>31</u><br><u>Aralık</u><br><u>2011</u> |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Batı Karadeniz Elekt. Dağıtım ve Sis. A.Ş. | 12,5                                          | 1.493                                      | 12,5                                          | 1.493                                     |
| Diğer                                      |                                               | 195                                        |                                               | 151                                       |
| Ara toplam                                 |                                               | 1.688                                      |                                               | 1.644                                     |
| Eksi: Yatırımlarda değer düşüklüğü         |                                               | (1.493)                                    |                                               | (1.493)                                   |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b>           |                                               | <b>195</b>                                 |                                               | <b>151</b>                                |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un yatırımlarının ya da sahiplik paylarının düşük olması nedeniyle Grup kararı doğrultusunda yapılan yatırımlar konsolide finansal tablolarda maliyet bedelinden kalıcı değer düşüklüğü düşülerek gösterilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR

Bu dipnot, iskonto edilmiş maliyet yöntemine göre ölçülen finansal borçların sözleşme şartlarıyla ilgili bilgi içermektedir. Grup'un faiz, yabancı para ve likidite riskleri ve duyarlılık analizleri Not 30'da gösterilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                 | <b><u>Nominal</u></b><br><b><u>Değer</u></b> | <b><u>Defter</u></b><br><b><u>Değeri</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>                             |                                              |                                              |
| Kısa vadeli teminatlı banka kredileri                           | 59.000                                       | 63.294                                       |
| Kısa vadeli teminatsız banka kredileri                          | 28.836                                       | 29.723                                       |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları  | 359.921                                      | 410.128                                      |
| Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | 2.630                                        | 3.586                                        |
| Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları      | --                                           | 8.265                                        |
| Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar             | 1.790                                        | 1.760                                        |
|                                                                 | <b>452.177</b>                               | <b>516.756</b>                               |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>                             |                                              |                                              |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredileri                           | 1.787.527                                    | 1.727.652                                    |
| Uzun vadeli teminatsız banka kredileri                          | 36.400                                       | 34.653                                       |
| Uzun vadeli ihraç edilen tahvil                                 | 250.230                                      | 250.230                                      |
| Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar             | 5.271                                        | 5.240                                        |
|                                                                 | <b>2.079.428</b>                             | <b>2.017.775</b>                             |

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

|                                         | <b>Nominal<br/>Değer</b> | <b>Defter<br/>Değeri</b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banka kredileri                         | 2.274.314                | 2.269.036                |
| Tahvil                                  | 250.230                  | 258.495                  |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 7.061                    | 7.000                    |
|                                         | <b>2.531.605</b>         | <b>2.534.531</b>         |

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

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>Defter Değeri</b> | <b>Kısa vadeli<br/>yükümlülükler</b> | <b>Uzun vadeli<br/>yükümlülükler</b> | <b>Toplam</b>    |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Akfen Holding        | 98.877                               | 486.896                              | 585.773          |
| Akfen İnşaat         | 251                                  | 130                                  | 381              |
| Akfen GYO            | 81.786                               | 200.938                              | 282.724          |
| Akfen HES I-II-IV-V  | 83.788                               | 334.335                              | 418.123          |
| Akfen Su             | 2.127                                | 12.453                               | 14.580           |
| MIP                  | 131.591                              | 425.259                              | 556.850          |
| TAV Yatırım          | 46.710                               | 6.852                                | 53.562           |
| TAV Havalimanları    | 35.167                               | 184.233                              | 219.400          |
| IDO                  | 34.699                               | 361.439                              | 396.138          |
|                      | <b>514.996</b>                       | <b>2.012.535</b>                     | <b>2.527.531</b> |

| <b>Nominal Değer</b> | <b>Kısa vadeli<br/>yükümlülükler</b> | <b>Uzun vadeli<br/>yükümlülükler</b> | <b>Toplam</b>    |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Akfen Holding        | 75.726                               | 491.277                              | 567.003          |
| Akfen İnşaat         | 173                                  | 149                                  | 322              |
| Akfen GYO            | 76.423                               | 202.747                              | 279.170          |
| Akfen HES I-II-IV-V  | 56.732                               | 364.881                              | 421.613          |
| Akfen Su             | 1.484                                | 13.300                               | 14.784           |
| MIP                  | 132.725                              | 432.212                              | 564.937          |
| TAV Yatırım          | 45.598                               | 6.852                                | 52.450           |
| TAV Havalimanları    | 26.962                               | 194.010                              | 220.972          |
| IDO                  | 34.564                               | 368.729                              | 403.293          |
|                      | <b>450.387</b>                       | <b>2.074.157</b>                     | <b>2.524.544</b> |



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

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

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

#### Şartlar ve geri ödeme planları

Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla orijinal vadelerine göre geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                  | <b>Nominal Değer</b>   |                       | <b>Defter Değeri</b>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
| 1 yıldan kısa    | 450.387                | 684.444               | 514.996                | 739.022               |
| 1 – 2 yıl arası  | 552.112                | 704.619               | 569.315                | 726.265               |
| 2 – 3 yıl arası  | 358.276                | 339.252               | 344.621                | 358.878               |
| 3 – 4 yıl arası  | 178.518                | 395.162               | 182.642                | 364.007               |
| 5 yıl ve sonrası | 985.251                | 1.337.720             | 915.957                | 1.269.977             |
|                  | <b>2.524.544</b>       | <b>3.461.197</b>      | <b>2.527.531</b>       | <b>3.458.149</b>      |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin ve ihraç edilen tahvillerin yabancı para bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

|            | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|            | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| ABD Doları | 1.179.658              | 1.543.407             | 1.175.188              | 1.536.442             |
| Avro       | 1.074.167              | 1.710.494             | 1.072.998              | 1.710.136             |
| TL         | 262.078                | 207.106               | 270.566                | 211.380               |
| Diğer      | 8.641                  | 190                   | 8.779                  | 191                   |
|            | <b>2.524.544</b>       | <b>3.461.197</b>      | <b>2.527.531</b>       | <b>3.458.149</b>      |

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

| <u>30 Haziran 2012</u> |           |               |             | <u>31 Aralık 2011</u> |           |               |             |
|------------------------|-----------|---------------|-------------|-----------------------|-----------|---------------|-------------|
| Sabit Faizli           |           | ABD           |             | Sabit Faizli          |           | ABD           |             |
| Krediler               | <u>TL</u> | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | Krediler              | <u>TL</u> | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> |
| En Düşük               | 10,00%    | 3,75%         | 3,75%       | En Düşük              | 10,00%    | 3,50%         | 3,75%       |
| En Yüksek              | 11,68%    | 9,95%         | 8,50%       | En Yüksek             | 16,88%    | 9,95%         | 6,95%       |
| Değişken Faizli        |           | ABD           |             | Değişken Faizli       |           | ABD           |             |
| Krediler               | <u>TL</u> | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> | Krediler              | <u>TL</u> | <u>Doları</u> | <u>Avro</u> |
| En Düşük               | 13,29     | 0,13%         | 1,54%       | En Düşük              | 10,55%    | 0,13%         | 1,54%       |
| En Yüksek              | 13,29     | 8,00%         | 7,50%       | En Yüksek             | 14,84%    | 8,00%         | 7,50%       |

Not 8'de belirtildiği gibi, MIP'nin Ana kredisinin (Senior Loan) %81'i HES I-IV-V grubu şirketlerinin Ana ve KDV kredilerinin toplamının sırasıyla %76'sı, %75'i ve %70'i, ve İDO'nun Ana kredisinin (Senior Loan) % 75'i vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir. TAV İstanbul, TAV Esenboğa, Havaş Havalimanları Yer Hizmetleri A.Ş. ("HAVAŞ") TAV Tunus ve TAV Makedonya'nın değişken faiz oranlı kredilerinin faiz oranlarının, sırasıyla %100'ü, %100'ü, %50'si, %85'i ve %100'ü vadeli faiz oranı takası aracılığı ile sabitlenmiştir.

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

30 Haziran 2012 itibarıyla banka proje kredilerinin toplamı 1.857.610 TL olup; (31 Aralık 2011: 2.454.373 TL) toplam krediler içerisindeki payı %74'tür (31 Aralık 2011: % 71).

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### Akfen Holding

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+3,50                          | 2014        | 32.116                          | 32.333                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | 9,95                                | 2015        | 135.488                         | 145.109                        |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup> | Avro               | Euribor+4,00                        | 2014        | 149.169                         | 149.836                        |
| Tahvil <sup>(4)</sup> (***)              | TL                 | DİBS+4,00(*)                        | 2013        | 70.940                          | 71.070                         |
| Tahvil <sup>(5)</sup> (****)             | TL                 | DİBS + 4,00(**)                     | 2014        | 179.290                         | 187.425                        |
|                                          |                    |                                     |             | <b>567.003</b>                  | <b>585.773</b>                 |

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

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

<sup>(3)</sup> Akfen GYO'ya ait 86,988,875 adet hisse rehni.

<sup>(4)</sup> 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 3. dönem kupon ödeme tarihi 25 Eylül 2012'dir.

<sup>(5)</sup> 09 Mart 2012 tarihinde 200.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 1. Dönem kupon ödeme tarihi 7 Eylül 2012'dir.

(\*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 3. dönem kupon ödeme dönemine (25 Eylül 2012) ilişkin verilecek kupon faizi %3,16'dır. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

(\*\*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 1. dönem kupon ödeme dönemine (7 Eylül 2012) ilişkin verilecek kupon faizi %6,42'dir. Kupon ödemeleri 6 ayda bir gerçekleşmektedir.

(\*\*\*) Akfen Holding, 1 Haziran 2012 tarihinde, bu tahvilin 500 TL nominal bedelli kısmını 4 Haziran 2012 tarihinde 8.560 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısımlar, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

(\*\*\*\*) Akfen Holding, 4 Haziran 2012 tarihinde, bu tahvilin 20.710 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısım, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### Akfen Holding (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                        | <b>Para birimi</b> | <b>Nominal<br/>Faiz oranı</b> | <b>Vade</b> | <b>Nominal<br/>değeri</b> | <b>Defter<br/>değeri</b> |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 6,85                          | 2012        | 14.167                    | 14.563                   |
| Teminatl bank kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | 6,75                          | 2013        | 18.889                    | 19.295                   |
| Teminatl bank kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | 6,25                          | 2013        | 20.778                    | 21.127                   |
| Teminatl bank kredileri <sup>(3)</sup> | ABD Doları         | 7,50                          | 2013        | 9.445                     | 9.550                    |
| Teminatl bank kredileri <sup>(3)</sup> | ABD Doları         | 8,10                          | 2013        | 24.556                    | 25.026                   |
| Teminatl bank kredileri <sup>(3)</sup> | ABD Doları         | 7,80                          | 2013        | 5.667                     | 5.832                    |
| Teminatl bank kredileri <sup>(3)</sup> | ABD Doları         | Libor+3,50                    | 2014        | 41.976                    | 42.229                   |
| Teminatl bank kredileri <sup>(5)</sup> | ABD Doları         | 7,40                          | 2014        | 18.889                    | 18.957                   |
| Teminatl bank kredileri <sup>(5)</sup> | ABD Doları         | 6,90                          | 2014        | 34.000                    | 35.284                   |
| Teminatl bank kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | 9,95                          | 2015        | 141.668                   | 144.287                  |
| Teminatl bank kredileri <sup>(4)</sup> | Avro               | Euribor+4,20                  | 2014        | 192.350                   | 196.278                  |
| Tahvil <sup>(3)</sup>                  | TL                 | 5,13 <sup>(*)</sup>           | 2012        | 100.000                   | 103.382                  |
| Teminatl bank kredileri <sup>(7)</sup> | TL                 | 16,88 <sup>(**)</sup>         | 2013        | 301                       | 302                      |
| Tahvil <sup>(8)</sup>                  | TL                 | 3,51 <sup>(***)</sup>         | 2013        | 80.000                    | 80.130                   |
|                                        |                    |                               |             | <b>702.686</b>            | <b>716.242</b>           |

(1) Teminat Akfen İnşaat kefaletidir.

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

(3) Teminat Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

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

(3) 5 Mart 2010 tarihinde 100.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 182 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 2 Mart 2012'dir.

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

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

(8) 27 Aralık 2011 tarihinde 80.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 91 günde bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 1. dönem kupon ödeme tarihi 27 Mart 2012'dir.

(\*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine (2 Mart 2012) ilişkin verilecek faizi göstermektedir. Kupon ödemeleri 182 günde bir gerçekleşmektedir.

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

(\*\*\*) Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 1. dönem kupon ödeme dönemine (27 Mart 2012) ilişkin verilecek faizi göstermektedir. Kupon ödemeleri 91 günde bir gerçekleşmektedir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### Akfen Holding (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 75.726                 | 251.908               | 98.877                 | 261.878               |
| 1 – 2 yıl arası  | 325.956                | 237.709               | 338.476                | 247.154               |
| 2 – 3 yıl arası  | 165.321                | 91.401                | 148.420                | 100.551               |
| 3 – 4 yıl arası  | --                     | 121.668               | --                     | 106.659               |
| 5 yıl ve sonrası | --                     | --                    | --                     | --                    |
|                  | <b>567.003</b>         | <b>702.686</b>        | <b>585.773</b>         | <b>716.242</b>        |

### Akfen İnşaat:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                        | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>Değeri</u> |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 7,20                                | 2014        | 322                             | 381                            |
|                                        |                    |                                     |             | <b>322</b>                      | <b>381</b>                     |

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

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### Akfen İnşaat: (devamı)

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

(2) Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

(3) Teminatı Hamdi Akın kefaletidir.

(\*) Aylık faiz oranlarıdır.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 173                    | 15.630                | 251                    | 20.080                |
| 1 – 2 yıl arası  | 149                    | 46.303                | 130                    | 44.572                |
| 2 – 3 yıl arası  | --                     | 7.692                 | --                     | 6.934                 |
| 3 – 4 yıl arası  | --                     | --                    | --                     | --                    |
| 5 yıl ve sonrası | --                     | --                    | --                     | --                    |
|                  | <b>322</b>             | <b>69.625</b>         | <b>381</b>             | <b>71.586</b>         |

### Akfen GYO:

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

|           | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|-----------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|           | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| Akfen GYO | 207.336                | 199.916               | 209.851                | 202.465               |
| RHI       | 52.503                 | 63.010                | 53.263                 | 65.932                |
| RPI       | 19.331                 | 17.107                | 19.610                 | 17.341                |
|           | <b>279.170</b>         | <b>280.033</b>        | <b>282.724</b>         | <b>285.738</b>        |

### Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | 8,75                          | 2014        | 22.743                    | 23.211                   |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | Avro               | Euribor +3,70                 | 2015        | 23.879                    | 24.262                   |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup> | Avro               | Euribor +3,75                 | 2020        | 150.337                   | 151.797                  |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup> | TL                 | 10,00                         | 2016        | 10.377                    | 10.581                   |
|                                          |                    |                               |             | <b>207.336</b>            | <b>209.851</b>           |

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para Birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | Avro               | Euribor +3,70                 | 2015        | 29.326                    | 29.835                   |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | Euribor +3,75                 | 2020        | 158.349                   | 160.092                  |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup> | TL                 | 10,00                         | 2016        | 12.241                    | 12.538                   |
|                                          |                    |                               |             | <b>199.916</b>            | <b>202.465</b>           |

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**

##### **Akfen GYO (devamı)**

<sup>(1)</sup> 29 Mart 2012 tarihinde Fiba Banka'dan 10.000.000 Avro tutarında 2 yıl vadeli kredi kullanımı gerçekleşmiştir. Akfen Holding'in kefaleti bulunmaktadır.

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

- 8 Eylül 2008 tarihinde Akfen GYO ve ING Bank A.Ş. arasında akdedilen hisse senedi rehin sözleşmesi ile Akfen GYO'nun Akfen Ticaret'te sahip olduğu hisselerden 279.996 adet hisseye karşılık toplam 7.000 TL değerindeki hissesi ING Bank A.Ş. Kızılay Şubesine rehin olarak verilmiştir.
- KKTC Mercure Otel'in casino kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- KKTC Mercure Otel'in işletme kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,
- Akfen GYO banka kredisi tutarı kadar kefalet vermiştir,
- KKTC Mercure Otel'in üst kullanım hakkı ING Bank A.Ş. lehine rehnedilmiştir.

<sup>(3)</sup> ACCOR S.A. ile imzalanan Çerçeve Anlaşması'na göre inşa edilecek otel projelerinin finansmanında kullanılmak üzere, 30 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. ("İş Bankası") ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") eş liderliğinde 100 milyon Avro değerinde kredi tahsis sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi tahsis sözleşmesine göre, sözleşmenin imza tarihinden kredi kullandırım süresinin sonuna kadar hesaplanacak üçer aylık dönemlerin sonunda kredinin çekilmeyen kısmı üzerinden bu kısmın yıllık %1,25'i oranında taahhüt komisyonu, TSKB tahtında yapılan her bir kullanımda ve ilgili kullanım tarihinde kullandırılan kredi tutarının %0,50'si oranında düzenleme komisyonu ve kredi verenlere her bir kullanımda ve ilgili kullanım tarihinde kullandırılan kredi tutarının %1,00'i oranında kullandırım komisyonu ödenecektir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Akfen GYO 78,86 milyon Avro tutarında kredi kullanmıştır. Kullanılmayan 21,14 milyon Avro tutarı için 128 TL tutarında kredi komisyon taahhüt tahakkuku ayrılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

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

<sup>(4)</sup> KKTC'de Mercure Otel inşaatını finanse etmek için Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'den alınan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### Akfen GYO (devamı)

##### RHI:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | Euribor +7,50                       | 2012        | 20.437                          | 20.682                         |
| Teminatsız banka kredileri               | Avro               | 8,50                                | 2012        | 3.411                           | 3.430                          |
| Teminatlı banka kredisi <sup>(2)</sup>   | Avro               | Euribor+6,50                        | 2022        | 28.655                          | 29.151                         |
|                                          |                    |                                     |             | <b>52.503</b>                   | <b>53.263</b>                  |

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                              | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri(1) | Avro               | Euribor +7,50                       | 2012        | 63.010                          | 65.932                         |
|                              |                    |                                     |             | <b>63.010</b>                   | <b>65.932</b>                  |

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

<sup>(2)</sup> Samara Otel Projesi ile ilgili, European Bank For Construction And Development ("EBRD") ve International Finance Corporation ("IFC") ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 12.600.000 Avro tutar RHI tarafından 26 Şubat 2012 tarihinde kullanılmıştır. Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır. RHI'nın Akfen GT'ye ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiş olup Samara Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir. Ayrıca, işletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

Samara Otel Projesi ile ilgili, EBRD ve IFC ile yapılan sözleşme kapsamında verilen kredi limiti olan 12.600.000 Avro tutar RHI tarafından 26 Şubat 2012 tarihinde kullanılmıştır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

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

##### RPI:

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | 8,50                                | 2012        | 3.411                           | 3.430                          |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | Euribor +7,50                       | 2012        | 15.920                          | 16.180                         |
|                                          |                    |                                     |             | <b>19.331</b>                   | <b>19.610</b>                  |

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | Euribor +7,50                       | 2012        | 17.107                          | 17.341                         |
|                                          |                    |                                     |             | <b>17.107</b>                   | <b>17.341</b>                  |



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### Akfen GYO (devamı)

##### RPI (devamı):

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

Finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 76.423                 | 112.646               | 81.786                 | 118.982               |
| 1 – 2 yıl arası  | 53.400                 | 30.250                | 51.993                 | 30.389                |
| 2 – 3 yıl arası  | 31.361                 | 29.672                | 31.039                 | 29.386                |
| 3 – 4 yıl arası  | 27.961                 | 29.702                | 27.737                 | 29.257                |
| 5 yıl ve sonrası | 90.025                 | 77.763                | 90.169                 | 77.724                |
|                  | <b>279.170</b>         | <b>280.033</b>        | <b>282.724</b>         | <b>285.738</b>        |

##### HES Grubu

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

|        | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|--------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|        | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| HES I  | 89.385                 | 314.903               | 87.749                 | 310.341               |
| HES II | 150.708                | 145.542               | 151.530                | 146.422               |
| HES IV | 68.618                 | --                    | 67.703                 | --                    |
| HES V  | 112.902                | --                    | 111.141                | --                    |
|        | <b>421.613</b>         | <b>460.445</b>        | <b>418.123</b>         | <b>456.763</b>        |

##### HES I

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

|                           | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> |
|---------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri | Avro               | Euribor+6,50              | 2013-2020   | 89.385                | 87.749               |
|                           |                    |                           |             | <b>89.385</b>         | <b>87.749</b>        |

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

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

HES I grubundaki şirketin Ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile %75,60 oranında faiz oranındaki değişimlere karşı güvence altına alınmıştır. Bu kredilere karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("YKB"), Denizbank A.Ş. ("Denizbank") ve Finansbank A.Ş. ("Finansbank") konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası'na, HES I ve Beyobası'nda Akfen Holding'in sahip olduğu tüm hisseler rehnedilmiştir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### HES Grubu (devamı)

##### HES I (devamı)

- Risk giderim alacakları temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni

-Akfen İnşaat tamamlama garantisi 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Beyobası'nın kullandığı kredilerde devam etmektedir.

HES I-IV-V şirketlerinin proje süresi boyunca (Beyobası, İdeal ve Çamlıca) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding, HES I ve HES IV-V grubundaki şirketlerinin hissedarlarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

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

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

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 14.062                 | 47.590                | 20.146                 | 69.413                |
| 1 – 2 yıl arası  | 11.568                 | 42.351                | 11.568                 | 42.352                |
| 2 – 3 yıl arası  | 10.212                 | 34.199                | 10.211                 | 34.199                |
| 3 – 4 yıl arası  | 10.212                 | 34.199                | 10.211                 | 34.199                |
| 5 yıl ve sonrası | 43.331                 | 156.564               | 35.613                 | 130.178               |
|                  | <b>89.385</b>          | <b>314.903</b>        | <b>87.749</b>          | <b>310.341</b>        |

##### HES II

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                           | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> |
|---------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri | Avro               | Euribor+5,50              | 2021        | 150.708               | 151.530              |
|                           |                    |                           |             | <b>150.708</b>        | <b>151.530</b>       |

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

#### HES II (devamı)

-Akfen İnşaat'ın inşaat dönemi boyunca HES II grubundaki şirketlerin proje süresi boyunca (BT Bordo, Elen, Pak, Rize, Yenidoruk, Zeki) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding ve HES II'nin proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

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

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 12.445                 | 3.894                 | 22.824                 | 14.383                |
| 1 – 2 yıl arası  | 16.746                 | 16.172                | 16.746                 | 16.172                |
| 2 – 3 yıl arası  | 16.746                 | 16.172                | 16.746                 | 16.172                |
| 3 – 4 yıl arası  | 16.746                 | 16.172                | 16.746                 | 16.172                |
| 5 yıl ve sonrası | 88.025                 | 93.132                | 78.468                 | 83.523                |
|                  | <b>150.708</b>         | <b>145.542</b>        | <b>151.530</b>         | <b>146.422</b>        |

#### HES IV

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                           | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>Değeri</u> |
|---------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri | Avro               | Euribor+6,50                        | 2013-2020   | 68.618                          | 67.703                         |
|                           |                    |                                     |             | <b>68.618</b>                   | <b>67.703</b>                  |

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

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

HES I, HES IV ve HES V şirketlerinin proje süresi boyunca (İdeal, Çamlıca ve Beyobası) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding, HES I, HES IV ve HES V grubundaki şirketlerinin hissedarlarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### HES Grubu (devamı)

##### HES IV (devamı)

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

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 10.806                 | --                    | 15.229                 | --                    |
| 1 – 2 yıl arası  | 8.259                  | --                    | 8.551                  | --                    |
| 2 – 3 yıl arası  | 8.259                  | --                    | 8.259                  | --                    |
| 3 – 4 yıl arası  | 8.259                  | --                    | 8.259                  | --                    |
| 5 yıl ve sonrası | 33.035                 | --                    | 27.405                 | --                    |
|                  | <b>68.618</b>          | <b>--</b>             | <b>67.703</b>          | <b>--</b>             |

##### HES V

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                           | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> |
|---------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri | Avro               | Euribor+6,50              | 2013-2020   | 112.902               | 111.141              |
|                           |                    |                           |             | <b>112.902</b>        | <b>111.141</b>       |

HES V grubundaki şirketlerin Ana ve KDV kredileri faiz riskine karşı yapılmış olan faiz oranı takası sözleşmesi ile % 70 oranında faiz oranındaki değişimlere karşı güvence altına alınmıştır. Bu kredilere karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında, TSKB, İş Bankası, YKB, Denizbank ve Finansbank konsorsiyumu teminat vekili olan İş Bankası'na, HES V ve Çamlıca'daki Akfen Holding'in sahip olduğu tüm hisseler rehneldir ve hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

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

HES I, HES IV ve HES V şirketlerinin proje süresi boyunca (İdeal, Çamlıca ve Beyobası) birbirlerine çapraz kefaleti ve Akfen Holding, HES I, HES IV ve HES V grubundaki şirketlerinin hissedarlarının proje süresi boyunca sermaye katılım taahhüdü/garantisi vardır.

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

### HES V (devamı)

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

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 19.419                 | --                    | 25.588                 | --                    |
| 1 – 2 yıl arası  | 13.355                 | --                    | 14.871                 | --                    |
| 2 – 3 yıl arası  | 13.355                 | --                    | 13.355                 | --                    |
| 3 – 4 yıl arası  | 13.355                 | --                    | 13.355                 | --                    |
| 5 yıl ve sonrası | 53.418                 | --                    | 43.972                 | --                    |
|                  | <b>112.902</b>         | <b>--</b>             | <b>111.141</b>         | <b>--</b>             |

### Akfen Su

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | Euribor+4,00              | 2020        | 14.776                | 14.572               |
| Teminatlı banka kredileri                | TL                 | 10,68-11,68               | 2013        | 8                     | 8                    |
|                                          |                    |                           |             | <b>14.784</b>         | <b>14.580</b>        |

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

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

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### Akfen Su (devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 1.484                  | 786                   | 2.127                  | 1.524                 |
| 1 – 2 yıl arası  | 1.567                  | 1.639                 | 1.981                  | 2.168                 |
| 2 – 3 yıl arası  | 1.670                  | 1.747                 | 1.963                  | 2.074                 |
| 3 – 4 yıl arası  | 1.773                  | 1.842                 | 1.862                  | 1.970                 |
| 5 yıl ve sonrası | 8.290                  | 9.876                 | 6.647                  | 7.905                 |
|                  | <b>14.784</b>          | <b>15.890</b>         | <b>14.580</b>          | <b>15.641</b>         |

##### MIP

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+1,0                 | 2013        | 104.855               | 107.044              |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | Libor+2,5                 | 2019        | 460.082               | 449.806              |
|                                          |                    |                           |             | <b>564.937</b>        | <b>556.850</b>       |

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

MIP; Ana kredisi (Senior Loan) ve Ara kredi (Mezzanine Loan) olmak üzere kredi miktarları sırasıyla 600.000.000 ABD doları (Grup payı: 300.000.000 ABD Doları) ve 100.000.000 ABD doları (Grup payı: 50.000.000 ABD Doları) olmak üzere iki ayrı banka kredisi almıştır.

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

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

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 132.725                | 25.075                | 131.591                | 23.791                |
| 1 – 2 yıl arası  | 36.043                 | 141.580               | 36.043                 | 140.056               |
| 2 – 3 yıl arası  | 45.083                 | 43.322                | 45.083                 | 41.844                |
| 3 – 4 yıl arası  | 50.071                 | 47.736                | 50.071                 | 46.355                |
| 5 yıl ve sonrası | 301.015                | 344.197               | 294.062                | 340.545               |
|                  | <b>564.937</b>         | <b>601.910</b>        | <b>556.850</b>         | <b>592.591</b>        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### TAV Yatırım

Finansal borçların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla detayları aşağıda verilmiştir:

|            | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|            | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| TAV İnşaat | 52.450                 | 113.070               | 53.562                 | 115.028               |
|            | <b>52.450</b>          | <b>113.070</b>        | <b>53.562</b>          | <b>115.028</b>        |

### TAV İnşaat

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                        | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> |
|----------------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 3,75                      | 2012        | 1.958                 | 1.985                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 4,25                      | 2012        | 3.916                 | 3.933                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 5,90                      | 2012        | 1.958                 | 2.035                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+4,07                | 2012        | 1.958                 | 1.972                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 3,75                      | 2012        | 1.958                 | 1.994                |
| Teminatsız bank kredileri              | ABD Doları         | 3,75                      | 2012        | 3.913                 | 4.118                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 3,75                      | 2013        | 1.958                 | 1.997                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor +3,90               | 2013        | 3.916                 | 3.955                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 6,40                      | 2013        | 1.958                 | 2.058                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 5,45                      | 2013        | 1.958                 | 2.058                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 5,63                      | 2013        | 2.937                 | 3.082                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+3,65                | 2013        | 3.916                 | 3.944                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 6,40                      | 2013        | 5.873                 | 5.922                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | Euribor+3,25              | 2013        | 3.204                 | 3.239                |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | 3,75                      | 2013        | 2.465                 | 2.529                |
| Teminatsız bank kredileri              | OMR                | 4,85                      | 2012        | 1.012                 | 1.029                |
| Teminatsız bank kredileri              | OMR                | 4,85                      | 2012        | 3.037                 | 3.081                |
| Teminatsız bank kredileri              | OMR                | 4,85                      | 2012        | 2.024                 | 2.063                |
| Teminatsız bank kredileri              | OMR                | 4,85                      | 2012        | 2.531                 | 2.568                |
|                                        |                    |                           |             | <b>52.450</b>         | <b>53.562</b>        |

<sup>(1)</sup> TAV Yatırım kefaleti ile

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### TAV Yatırım (devamı)

### TAV İnşaat (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

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

<sup>(1)</sup> TAV Yatırım kefaleti ile

<sup>(2)</sup> Akfen Holding, Tepe ve TAV Yatırım kefaleti ile

<sup>(3)</sup> Tav İnşaat kefaleti ile

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 45.598                 | 67.007                | 46.710                 | 68.966                |
| 1 – 2 yıl arası  | 6.852                  | 46.063                | 6.852                  | 46.062                |
| 2 – 3 yıl arası  | --                     | --                    | --                     | --                    |
| 3 – 4 yıl arası  | --                     | --                    | --                     | --                    |
| 5 yıl ve sonrası | --                     | --                    | --                     | --                    |
|                  | <b>52.450</b>          | <b>113.070</b>        | <b>53.562</b>          | <b>115.028</b>        |



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### TAV Havalimanları

Finansal borçların 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

|                                           | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                                           | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| TAV Holding                               | 26.671                 | 63.137                | 27.092                 | 63.821                |
| TAV İstanbul                              | 65.660                 | 241.329               | 65.340                 | 240.630               |
| TAV Esenboğa                              | 22.641                 | 80.234                | 22.216                 | 78.678                |
| TAV İzmir                                 | --                     | 26.394                | --                     | 26.665                |
| TAV Gazipaşa                              | 3.147                  | 10.588                | 3.304                  | 10.850                |
| TAV Tunus                                 | 68.017                 | 237.565               | 67.257                 | 234.842               |
| TAV Tiflis                                | 3.679                  | 13.992                | 3.718                  | 14.146                |
| TAV Makedonya                             | 12.925                 | 44.681                | 12.290                 | 42.485                |
| HAVAŞ                                     | 13.915                 | 49.366                | 13.939                 | 49.466                |
| ATÜ. Turizm İşletmeciliği<br>A.Ş. ("ATÜ") | 3.988                  | 15.266                | 3.908                  | 15.412                |
| Diğer                                     | 329                    | 1.322                 | 336                    | 1.327                 |
|                                           | <b>220.972</b>         | <b>783.874</b>        | <b>219.400</b>         | <b>778.322</b>        |

### TAV Holding

TAV Holding'in 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatsız banka kredisi | Avro               | 4,25 - 7,10                   | 2012-2014   | 25.204                    | 25.547                   |
| Teminatsız banka kredisi | ABD Doları         | 3,75                          | 2012        | 1.467                     | 1.545                    |
|                          |                    |                               |             | <b>26.671</b>             | <b>27.092</b>            |

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### TAV Havalimanları (devamı)

##### TAV İstanbul

TAV İstanbul'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatl bank kredisi(*) | Avro               | Euribor + 2,50                | 2018        | 65.660                    | 65.340                   |
|                          |                    |                               |             | <b>65.660</b>             | <b>65.340</b>            |

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

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

|                          | <u>Para<br/>birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|--------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatl bank kredisi(*) | Avro                   | Euribor + 2,50                | 2018        | 241.329                   | 240.630                  |
|                          |                        |                               |             | <b>241.329</b>            | <b>240.630</b>           |

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

##### TAV Esenboğa

TAV Esenboğa'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                       | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|-----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatl bank kredisi | Avro               | Euribor + 2,35                | 2021        | 22.641                    | 22.216                   |
|                       |                    |                               |             | <b>22.641</b>             | <b>22.216</b>            |

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

|                       | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|-----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatl bank kredisi | Avro               | Euribor + 2,35                | 2021        | 80.234                    | 78.678                   |
|                       |                    |                               |             | <b>80.234</b>             | <b>78.678</b>            |

##### TAV İzmir

TAV İzmir'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredisi bulunmamaktadır.

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

|                       | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|-----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatl bank kredisi | Avro               | Euribor + 3,00                | 2013        | 26.394                    | 26.665                   |
|                       |                    |                               |             | <b>26.394</b>             | <b>26.665</b>            |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### TAV Havalimanları (devamı)

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

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

b) Alacaklar üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin alacaklarını kontrol etme yetkisi vardır ve söz konusu durumda kredi veren bankalar söz konusu şirket tarafından alınan ödemeleri durdurma ve sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklar ile ilgili hakları kullanma yetkisine sahiptir. Sözleşme şartlarına bağlı olan belirlenmiş alacaklarla ilgili tüm ödemeler bankalara (bu alacaklarla ilişkin olan tüm ödemeler tahsil etme ve bu alacaklarla ilişkin olan bütün hakları kullanma yetkisine sahip olan) yapılmalıdır.

TAV İstanbul ve TAV Esenboğa'nın alacakları üzerinde sırasıyla 75.365 TL(Grup payı: 5.957 TL) ve 8.163 (Grup payı: 663 TL) TL rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın alacakları üzerinde sırasıyla 65.006 TL(Grup payı: 5.267 TL), 2.750 TL(Grup payı: 223 TL) ve 7.840 TL (Grup payı: 636 TL)).

c) Banka hesapları üzerindeki rehinler: Temerrüt durumunda, borç anlaşmaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesi amacıyla kredi veren bankaların kredi kullanan ilgili şirketlerin banka hesaplarını kontrol etme yetkisi vardır. Bu durumda söz konusu şirketlerin borçlar hesabında duran tutarın tamamını ya da bir kısmını, bu hesaplardan kaynaklanan ya da tahakkuk eden faiz, gelir veya diğer gelirler ile mahsup etme hakkına sahiptir.

TAV İstanbul,ve TAV Esenboğa'nın banka hesapları üzerinde sırasıyla 384.638 TL (Grup payı: 31.229 TL), 49.627 TL (Grup payı: 4.029 TL)rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın banka hesapları üzerindeki rehin sırasıyla 641.516 TL (Grup payı: 167.564 TL), 94.202 TL (Grup payı: 24.606 TL) ve 48.279 TL (Grup payı: 12.610 TL)).

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

- Kredi verenin onayı ile ikincil borçlanma,
- Herhangi bir varlık alım ya da kiralama durumunda 0,5 milyon ABD Doları kadar borçlanma,
- Vergi ya da sosyal güvenlik yükümlülüklerini ödemek için 3 milyon ABD Doları'na kadar borçlanma.

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### TAV Havalimanları (devamı)

TAV İstanbul, TAV İzmir ve TAV Esenboğa'nın proje kredilerine ilişkin rehinler (devamı)

TAV Tunus'un proje kredilerine ilişkin rehinler:

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

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

##### TAV Gazipaşa

TAV Gazipaşa'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                         | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | 5,40 - 6,75                         | 2012        | 1.930                           | 1.994                          |
| Teminatlı banka kredisi | TL                 | 11,00                               | 2012        | 1.217                           | 1.310                          |
|                         |                    |                                     |             | <b>3.147</b>                    | <b>3.304</b>                   |

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

|                         | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | 5,40 - 6,75                         | 2012        | 6.670                           | 6.861                          |
| Teminatlı banka kredisi | TL                 | 11,00                               | 2012        | 3.918                           | 3.989                          |
|                         |                    |                                     |             | <b>10.588</b>                   | <b>10.850</b>                  |

##### TAV Tunus

TAV Tunus'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                         | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor + 1,90                      | 2022        | 19.449                          | 19.243                         |
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor + 2,28                      | 2028        | 30.397                          | 30.050                         |
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor + 1,54                      | 2028        | 12.641                          | 12.497                         |
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor + 4,75                      | 2028        | 5.530                           | 5.467                          |
|                         |                    |                                     |             | <b>68.017</b>                   | <b>67.257</b>                  |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### TAV Havalimanları (devamı)

##### TAV Tunus (devamı)

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

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

##### TAV Tiflis

TAV Tiflis'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                         | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal<br/>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal<br/>değeri</u> | <u>Defter<br/>değeri</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Teminatlı banka kredisi | ABD Doları         | Libor + 4,50                  | 2015        | 3.679                     | 3.718                    |
|                         |                    |                               |             | <b>3.679</b>              | <b>3.718</b>             |

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

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

##### TAV Tiflis'in proje kredilerine ilişkin rehinler:

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### TAV Havalimanları (devamı)

##### TAV Tiflis (devamı)

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

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

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

##### TAV Makedonya

TAV Makedonya'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                         | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor + 5,50                      | 2020        | 12.925                          | 12.290                         |
|                         |                    |                                     |             | <b>12.925</b>                   | <b>12.290</b>                  |

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

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

##### TAV Makedonya'nın proje kredilerine ilişkin rehinler:

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

TAV Makedonya'nın alacakları üzerinde 3.882 TL (Grup Payı: 315 TL) rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 3.632 TL (Grup Payı: 871 TL)).

##### HAVAŞ

HAVAŞ'ın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                         | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | 6,40                                | 2012        | 1.108                           | 1.127                          |
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor + 5,75                      | 2017        | 3.202                           | 3.175                          |
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor + 4,75                      | 2018        | 9.605                           | 9.637                          |
|                         |                    |                                     |             | <b>13.915</b>                   | <b>13.939</b>                  |

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

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

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**

##### **TAV Havalimanları (devamı)**

##### **HAVAŞ (devamı)**

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

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

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

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

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

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

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### TAV Havalimanları (devamı)

#### ATÜ

ATÜ'nün 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla banka kredileri aşağıdaki gibidir:

|                         | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | 4,80 - 6,00                         | 2012- 2018  | 2.570                           | 2.522                          |
| Teminatlı banka kredisi | Avro               | Euribor+2,70                        | 2015        | 1.385                           | 1.354                          |
| Teminatlı banka kredisi | Tunus Dinarı       | 5,93                                | 2013        | 33                              | 32                             |
|                         |                    |                                     |             | <b>3.988</b>                    | <b>3.908</b>                   |

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

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

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 26.962                 | 127.031               | 35.167                 | 126.995               |
| 1 – 2 yıl arası  | 35.524                 | 100.743               | 39.366                 | 115.791               |
| 2 – 3 yıl arası  | 20.110                 | 67.573                | 23.415                 | 80.686                |
| 3 – 4 yıl arası  | 19.483                 | 74.788                | 23.758                 | 80.987                |
| 5 yıl ve sonrası | 118.893                | 413.739               | 97.694                 | 373.863               |
|                  | <b>220.972</b>         | <b>783.874</b>        | <b>219.400</b>         | <b>778.322</b>        |

#### İDO

Finansal borçların 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                          | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+0,22                          | 2014        | 9.767                           | 9.795                          |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+0,13                          | 2017        | 19.580                          | 19.654                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | Libor+8                             | 2018        | 27.098                          | 27.226                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | Libor+4,9                           | 2023        | 346.848                         | 339.463                        |
|                                          |                    |                                     |             | <b>403.293</b>                  | <b>396.138</b>                 |



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### İDO(devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|                                        | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|----------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatl bank kredileri <sup>(3)</sup> | ABD Doları         | Libor+1,65                          | 2012        | 1.319                           | 1.329                          |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+0,85                          | 2012        | 1.085                           | 1.094                          |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+0,22                          | 2014        | 12.255                          | 12.282                         |
| Teminatl bank kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+0,13                          | 2017        | 22.335                          | 22.384                         |
| Teminatl bank kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | Libor+8                             | 2018        | 28.334                          | 28.341                         |
| Teminatl bank kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | Libor+4,9                           | 2023        | 368.336                         | 360.808                        |
|                                        |                    |                                     |             | <b>433.664</b>                  | <b>426.238</b>                 |

İDO'nun %100 Özelleştirmesi kapsamında T.Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti"), Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O ("Vakıfbank"), İş Bankası, TSKB ve Denizbank'tan kredi kullanılmıştır. İlgili kredi 700.000.000 ABD dolar (Grup payı: 210.000.000 ABD doları) ve 50.000.000 ABD Dolar (Grup payı 15.000.000 ABD Doları) olmak üzere iki kısımdan ibarettir. İlgili kredi 22 Eylül 2011 tarihinde tadil edilmiş olup 15 Haziran 2011 tarihinde Ana krediyi kullandıran bahsi geçen bankalar kredi bakiyesinin 100.000.000 ABD dolarlık kısmını EBRD'ye temlik etmiştir.

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

<sup>(1)</sup> Krediyeye ilişkin olarak Akfen Holding tarafından sağlanan teminat şu şekildedir: Akfen Holding'in İDO'da sahip olduğu hisseler kredi verenlere rehin verilmiştir. Ayrıca, Akfen Holding'in diğer ortaklardan Tepe ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak 2012 mali yılının başlangıcından itibaren kredi tamamen ödeninceye kadar yıllık borç servis karşılama oranını sağlamak adına, her yıl dönüşümlü olmak ve yenilenmek kaydıyla, 25.000.000 ABD dolarının %70'i kadar (17.500.000 ABD doları ) tamamlama garantisi mevcuttur. Kalan %30 un (7.500.000 ABD Doları) teminatı Souter'e aittir. Souter'in toplamda sorumluluk limiti 30.000.000 ABD Doları olup, Souter'in sorumluluk limiti aşıldığı ve borç servis karşılama oranını tamamlama gerektiği takdirde, Akfen Holding, Tepe, ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak yıllık 25.000.000 ABD dolarını aşmamak kaydı ile tamamlama garantisi taahhüt etmiştir. Tamamlama garantisi, seçimi garanti sözleşmesinde belirtilen şartlara tabi olarak ortaklara ait olmak üzere (i) İDO'ya sermaye koymak, (ii) İDO'ya ödünç vermek veya (iii) kredi verenlere banka teminat mektubu temin etmek suretiyle sağlanacaktır. Tamamlama garantisi diğer ortaklar Tepe ve Sera ile birlikte müşterek ve müteselsil olarak taahhüt edilmiştir.

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

<sup>(3)</sup>31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde bankalara verilmiş olan toplam ipotek tutarı 114.480.618 ABD Doları (Grup payı: 34.344.185 ABD Doları)'dır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ilgili kredi kapatılmış ve krediye ilişkin ipteklerin kaldırılması süreci başlamıştır.

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide

#### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

### İDO(devamı)

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u>   |                       | <u>Defter Değeri</u>   |                       |
|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
| 1 yıldan kısa    | 34.564                 | 32.878                | 34.699                 | 33.010                |
| 1 – 2 yıl arası  | 42.694                 | 41.808                | 42.694                 | 41.549                |
| 2 – 3 yıl arası  | 46.160                 | 47.474                | 46.160                 | 47.032                |
| 3 – 4 yıl arası  | 30.658                 | 49.056                | 30.658                 | 48.408                |
| 5 yıl ve sonrası | 249.217                | 262.448               | 241.927                | 256.239               |
|                  | <b>403.293</b>         | <b>433.664</b>        | <b>396.138</b>         | <b>426.238</b>        |

### Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

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

|               | <u>30 Haziran 2012</u>                                         |              |                                                                                                   | <u>31 Aralık 2011</u>                                          |              |                                                                                                   |
|---------------|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <u>Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri</u> | <u>Faiz</u>  | <u>Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi itibariyle defter değeri</u> | <u>Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri</u> | <u>Faiz</u>  | <u>Yapılacak minimum finansal kiralama ödemelerinin raporlama dönemi itibariyle defter değeri</u> |
| 1 yıldan önce | 1.490                                                          | 322          | 1.760                                                                                             | 5.126                                                          | 719          | 4.407                                                                                             |
| 1 - 5 yıl     | 2.910                                                          | 799          | 3.652                                                                                             | 9.531                                                          | 1.833        | 7.698                                                                                             |
| 5 yıl sonrası | 1.460                                                          | 128          | 1.588                                                                                             | 4.272                                                          | 380          | 3.892                                                                                             |
|               | <b>5.860</b>                                                   | <b>1.249</b> | <b>7.000</b>                                                                                      | <b>18.929</b>                                                  | <b>2.932</b> | <b>15.997</b>                                                                                     |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle finansal kiralama işlemleri TAV Yatırım'ın yapmış olduğu iki adet uçak kiralaması ile beraber TAV Havalimanları, İDO ve Akfen Su'nun yapmış olduğu demirbaş ve cihaz kiralamalarından oluşmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

### Kısa vadeli türev finansal araçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli türev varlık ve yükümlülükler TAV Havalimanları ve İDO'ya ait türev enstrümanlarından oluşmaktadır.

| 30 Haziran 2012          |                 |                 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Varlıklar                | Yükümlülükler   | Net Tutar       |
| Vadeli faiz oranı takası | --              | (25.933)        |
| Çapraz kur takası        | 2.413           | (5.477)         |
| <b>2.413</b>             | <b>(31.410)</b> | <b>(28.997)</b> |
| 31 Aralık 2011           |                 |                 |
| Varlıklar                | Yükümlülükler   | Net Tutar       |
| Vadeli faiz oranı takası | --              | (80.896)        |
| Çapraz kur takası        | 2.685           | --              |
| <b>2.685</b>             | <b>(80.896)</b> | <b>(78.211)</b> |

#### *Vadeli faiz oranı takası*

TAV Esenboğa banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibariyle proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %100).

TAV Tunus banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibariyle proje finansman öncelikli kredisinin %85'i faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %85).

TAV İstanbul banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibariyle proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı kredinin ömrü boyunca vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %100).

TAV İzmir banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle proje finansman kredisinin %49'u faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır. 23 Ocak 2012 tarihi itibariyle faiz oranı takası kontratı sonlanmıştır.

HAVAŞ banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibariyle proje finansman kredisinin %50'si faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011: %50).

TAV Makedonya banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibariyle proje finansman kredisinin %100'ü faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korunmaya alınmıştır (31 Aralık 2011 : %100).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

### Vadeli faiz oranı takası (devamı)

İDO banka borçlarından doğan faiz yükümlülüklerini, faiz oranlarındaki değişim riskine karşı korumak amacıyla faiz türev enstrümanları kullanmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kullanılmış olan kredilerin % 75'i faiz oranı riskine karşı vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır.

### Çapraz kur takası

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

TAV İstanbul Dexia Credit Local ("DCL") ile 12 Mart 2008 tarihinde DHMİ'ne 2018'e kadar yapacağı kira ödemeleri için ABD Doları ve Avro kurları arasındaki pariteyi sabitleyen bir vadeli işlem sözleşmesi yapmıştır. 2010 yılında, TAV İstanbul söz konusu finansal riskten korunma ilişkisini iptal etmiş ve 16 Aralık 2010 tarihinde TAV İstanbul, DCL ve ING Bank N.V. arasında iki adet çapraz kur takası sözleşmesi imzalanmıştır. 30 Haziran 2012 itibarıyla, sözleşmenin nominal değeri 27.082 ABD Doları'dır (20.548 Avro) (31 Aralık 2011: 94.775 ABD Doları (71.909 Avro)).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kullanılan vadeli faiz oranı takası ve çapraz kur takası türevlerinin gerçeğe uygun net değeri 23.521 TL'dir (31 Aralık 2011: 78.211 TL). Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır. 30 Haziran 2012 itibarıyla finansal riskten korunma muhasebesi uygulandığı için faiz ve çapraz kur türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki 303 TL tutarındaki değişim finansal riskten korunma yedeğinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2011: 6.281 TL).

İDO tarafından yapılan çapraz kur takası anlaşmalarının gerçeğe uygun değeri, 5.477 TL'dir. Belirtilen tutarlar raporlama dönemi itibarıyla türev piyasasında benzeri araçlar için belirlenen fiyatlara dayandırılmaktadır.

### Uzun vadeli türev finansal araçlar

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

|                          | 30 Haziran 2012 |                 |                 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                          | Varlıklar       | Yükümlülükler   | Net Tutar       |
| Vadeli faiz oranı takası | --              | (84.882)        | (84.882)        |
|                          | --              | <b>(84.882)</b> | <b>(84.882)</b> |
|                          | 31 Aralık 2011  |                 |                 |
|                          | Varlıklar       | Yükümlülükler   | Net Tutar       |
| Vadeli faiz oranı takası | --              | (86.649)        | (86.649)        |
|                          | --              | <b>(86.649)</b> | <b>(86.649)</b> |

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### Vadeli faiz oranı takası

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

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

#### 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|                                                | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29) | 1.606                  | 6.000                 |
| Diğer ticari alacaklar                         | 146.883                | 300.603               |
|                                                | <b>148.489</b>         | <b>306.603</b>        |

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

|                                                        | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık</b> |
|--------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)  | 69.096                 | 117.695          |
| Ticari alacaklar                                       | 49.210                 | 69.127           |
| Sözleşme alacakları                                    | 25.696                 | 98.866           |
| İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 13) | 5.329                  | 14.798           |
| DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları               | 3.655                  | 12.454           |
| Alacak senetleri                                       | 235                    | 937              |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)                    | (6.338)                | (13.274)         |
|                                                        | <b>146.883</b>         | <b>300.603</b>   |

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

|                   | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| TAV Havalimanları | 16.057                 | 40.278                |
| IDO               | 8.133                  | 3.311                 |
| Akfen İnşaat      | 7.989                  | 7.724                 |
| Akfen GYO         | 7.310                  | 4.572                 |
| MIP               | 5.615                  | 7.663                 |
| HES I-IV-V        | 2.001                  | 3.164                 |
| Diğer             | 2.105                  | 2.415                 |
|                   | <b>49.210</b>          | <b>69.127</b>         |

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

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

DHMI'den garanti edilen yolcu alacakları, DHMI ile Tav Havalimanları arasında Ankara Esenboğa Havalimanı ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'nın işletimi için yapılan sözleşmelere bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Ankara Esenboğa Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 1.608 TL ( 31 Aralık 2011: 6.001 TL) ve İzmir Adnan Menderes Havalimanı'ndaki alacak tutarı, 2.047 TL (31 Aralık 2011: 6.453 TL)'dir.

İşveren tarafından teminat olarak tutulan mali teminatlar, işverenin sözleşme kapsamında belirlenen oranlarda hak edişlerden kestiği tutarlardır. Söz konusu teminatlar, projenin tamamlanmasını takiben tahsil edilir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili bakiyeler TAV İnşaat'ın alacaklarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların 19.175 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 37.074 TL) kısmının vadesi geçmiş olduğu halde, bu alacaklara ilişkin karşılık ayrılmamıştır. Bahse konu ticari alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 2.430                  | 3.610                 |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş   | 1.263                  | 4.463                 |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş  | 9.321                  | 28.485                |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş  | 11.594                 | 12.842                |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş   | 905                    | 948                   |
|                                  | <b>25.513</b>          | <b>50.348</b>         |
| Değer düşüklüğü                  | (6.338)                | (13.274)              |
| <b>Kredi riski</b>               | <b>19.175</b>          | <b>37.074</b>         |

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

|                                      | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi                  | (13.274)               | (5.801)               |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 7.277                  | --                    |
| Kur değişiminin etkisi               | 249                    | (843)                 |
| Yıl içinde ayrılan karşılıklar       | (633)                  | (10.264)              |
| Konusu kalmayan karşılıklar          | 43                     | --                    |
| İşletme birleşmelerinin etkisi       | --                     | (32)                  |
| Tahsilatlar                          | --                     | 3.666                 |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>(6.338)</b>         | <b>(13.274)</b>       |

##### Uzun vadeli ticari alacaklar

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

|                                                | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29) | 2.515                  | 5.510                 |
| Diğer ticari alacaklar                         | 77.498                 | 159.598               |
|                                                | <b>80.013</b>          | <b>165.108</b>        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

9

#### TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

##### Uzun vadeli ticari alacaklar (devamı)

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

|                                                                  | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İşverenler tarafından tutulan mali teminatlar (Not 13)           | 36.412                 | 60.778                |
| DHİMİ'den garanti edilen yolcu alacakları                        | 15.709                 | 60.191                |
| Organize Sanayi Bölgesi ("OSB") tarafından garanti edilen alacak | 15.364                 | 16.804                |
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 13)            | 5.747                  | 13.116                |
| Diğer ticari alacaklar                                           | 4.266                  | 8.709                 |
|                                                                  | <b>77.498</b>          | <b>159.598</b>        |

İşveren tarafından teminat olarak tutulan mali teminatlar, işverenin sözleşme kapsamında belirlenen oranlarda hak edişlerden kestiği tutarlardır. Söz konusu teminatlar, projenin tamamlanmasını takiben tahsil edilir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilgili bakiyeler TAV İnşaat'ın alacaklarından oluşmaktadır.

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

Dilovası OSB tarafından garanti edilen alacak Akfen Su Arbiogaz Dilovası Yap-İşlet-Devret Sözleşmesi kapsamında İdare tarafından yıllara göre asgari atıksu debi ve Avro para birimi ile atıksu arıtma fiyatı garantisine bağlı olarak UFRYK 12 uygulamasından kaynaklanmaktadır.

##### Kısa vadeli ticari borçlar

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

|                                     | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflara borçlar (Not 29) | 13.258                 | 25.125                |
| Diğer ticari borçlar                | 75.779                 | 184.822               |
|                                     | <b>89.037</b>          | <b>209.947</b>        |

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

|                                                           | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ticari borçlar                                            | 58.576                 | 164.844               |
| Borç senetleri                                            | 11.701                 | 8.382                 |
| Grup tarafından alınan teminat kesintileri                | 5.478                  | 8.538                 |
| Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin borçlar (Not 13) | 24                     | 3.058                 |
|                                                           | <b>75.779</b>          | <b>184.822</b>        |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ticari borçların 11.920 TL'lik kısmı TAV İnşaat'ın taşeronlara olan borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 95.177 TL). Grup'un ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 30'da açıklanmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un ticari borçlarının bağlı ortaklıklar ve iştirakler arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                   | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------|------------------------|-----------------------|
| MIP               | 14.183                 | 9.386                 |
| TAV Yatırım       | 11.920                 | 95.177                |
| TAV Havalimanları | 7.254                  | 25.134                |
| HES Grubu         | 12.069                 | 15.415                |
| İDO               | 5.932                  | 3.173                 |
| Akfen İnşaat      | 2.803                  | 11.677                |
| GYO               | 2.260                  | 2.711                 |
| Akfen Holding     | 1.489                  | 993                   |
| Diğer             | 666                    | 1.178                 |
|                   | <b>58.576</b>          | <b>164.844</b>        |

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

|                           | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|
| 0 - 3 ay vadeli           | 63.984                 | 161.901               |
| 3 ay - 1 yıl arası vadeli | 11.795                 | 22.921                |
| 1 yıldan uzun vadeli      | 17.624                 | 36.780                |
|                           | <b>93.403</b>          | <b>221.602</b>        |

#### Uzun vadeli ticari borçlar

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

|                                     | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflara borçlar (Not 29) | 627                    | 1.083                 |
| Diğer ticari borçlar                | 17.624                 | 36.780                |
|                                     | <b>18.251</b>          | <b>37.863</b>         |

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

|                                            | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Grup tarafından alınan teminat kesintileri | 17.618                 | 36.706                |
| Diğer ticari borçlar                       | 6                      | 74                    |
|                                            | <b>17.624</b>          | <b>36.780</b>         |

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



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|                                                               | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 29)        | 8.353                  | 11.666                |
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacak karşılığı (Not 29) | --                     | (6.598)               |
| Diğer ticari olmayan alacaklar                                | 19.033                 | 11.460                |
|                                                               | <b>27.386</b>          | <b>16.528</b>         |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer ticari olmayan alacakların 6.428 TL'lik kısmı Akfen GYO'nun sermaye alacaklarından (31 Aralık 2011: 5.851 TL) ve 6.977 TL'lik kısmı Akfen İnşaat'ın vergi dairelerinden olan çeşitli alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 2.808 TL).

### Uzun vadeli diğer alacaklar

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

|                                                        | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 29) | 59.854                 | 39.225                |
| Diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar             | 1.240                  | 1.556                 |
|                                                        | <b>61.094</b>          | <b>40.781</b>         |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle diğer uzun vadeli ticari olmayan alacaklar 1.240 TL (31 Aralık 2011: 1.556 TL) değerinde olan verilen depozito ve teminatları içermektedir.

### Kısa vadeli diğer borçlar

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

|                                                    | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29) | 15.594                 | 15.564                |
| Diğer ticari olmayan borçlar                       | 85.073                 | 150.466               |
|                                                    | <b>100.667</b>         | <b>166.030</b>        |

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

|                                        | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Alınan avanslar                        | 46.429                 | 94.637                |
| Ödenecek vergi ve sosyal yükümlülükler | 11.933                 | 21.595                |
| Alınan depozito ve teminatlar          | 10.337                 | 10.832                |
| Ödenecek kurumlar vergisi              | 8.325                  | 12.441                |
| Personele borçlar                      | 6.950                  | 8.208                 |
| İmtiyaz kira borcu                     | 403                    | 1.271                 |
| Diğer borçlar                          | 696                    | 1.482                 |
|                                        | <b>85.073</b>          | <b>150.466</b>        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

##### Kısa vadeli diğer borçlar (devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alınan avansların 31.531 TL'lik kısmı TAV Yatırım'ın inşaat projelerine ilişkin sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarıdır (31 Aralık 2011: 85.918 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alınan depozito ve teminatlar sırasıyla 8.704 TL ve 1.222 TL tutarındaki yapılmakta olan enerji projeleri ve otel projeleri için alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 9.946 TL ve 669 TL).

TAV Tunus, Monastır ve Enfidha Havalimanları'nın yıllık satışları üzerinden %11'i ile %26'sı arasında artarak değişen oranda imtiyaz kira ödemeleri olan 40 yıllık imtiyaz süresine sahiptir. OACA ile yapılan müzakere sonucu, 2011 imtiyaz kira bedeli 11.352 TL, 2012 imtiyaz kira bedeli en az 11.808 TL, 2013 imtiyaz kira bedeli en az 13.163 TL azaltılmış, 2011, 2012 ve 2013 yıllarına ait imtiyaz kira bedelleri 2014, 2015 ve 2016 olmak üzere 3 yıl ertelenmiştir.

TAV Makedonya'ya ait imtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısı 1 milyona ulaşınca kadar yıllık brüt cironun %15'i olup, yolcu sayısı 1 milyonu aştığı zaman, bu oran yolcu sayısına bağlı olarak %4 ile %2 arasında değişmektedir.

##### Uzun vadeli diğer borçlar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

|                                                    | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|----------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29) | 11.169                 | 9.002                 |
| Diğer ticari olmayan borçlar                       | 56.581                 | 43.832                |
|                                                    | <b>67.750</b>          | <b>52.834</b>         |

30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla, diğer ticari olmayan borçların 32.480 TL'si Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na olan borçlar (31 Aralık 2011: 0) ve 11.852 TL'lik kısmı inşaat projeleri için sözleşmelere istinaden işverenlerden alınan avans tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 24.395 TL).

#### 11 KULLANIMI KISITLI BANKA BAKİYELERİ

30 Haziran 2012 itibarıyla kısa vadeli kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri, Akfen Holding'in ve HAVAŞ'ın kullandığı banka kredileri için garanti olarak sağladığı sırasıyla 135.488 TL (75 milyon ABD Doları) (31 Aralık 2011: 141.668 TL) ve 709' lık (31 Aralık 2011: 9.040 TL) vadeli mevduatları içermektedir.

|               | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------|------------------------|-----------------------|
| Akfen Holding | 135.488                | 141.668               |
| Havaş         | 709                    | 9.040                 |
|               | <b>136.197</b>         | <b>150.708</b>        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 12 STOKLAR

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

|                                           | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Yedek parçalar                            | 6.199                  | 8.946                 |
| İlk madde ve malzeme                      | 3.707                  | 6.864                 |
| Gümrüksüz mağaza stokları                 | 2.202                  | 6.906                 |
| Ticari amaçla elde tutulan gayrimenkuller | 1.264                  | --                    |
| Diğer stoklar                             | 2.829                  | 3.449                 |
|                                           | <b>16.201</b>          | <b>26.165</b>         |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, yedek parçaların 1.362 TL'si TAV Havalimanları'na (31 Aralık 2011: 3.951 TL) ve 4.836 TL'si İDO'ya (31 Aralık 2011: 4.995 TL), gümrüksüz mağaza stokları TAV Havalimanları'na, ilk madde ve malzeme ise TAV Yatırım'a ait stoklardan oluşmaktadır. Ticari amaçla elde tutulan gayrimenkuller bakiyesinin tamamı TAV Yatırım'a ait stoklardan oluşmaktadır.

#### 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

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

|                                                                       | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler                   | 906.500                | 1.732.736             |
| Tahmini kazançlar/(maliyetler)                                        | 47.800                 | 91.291                |
| Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir                         | 954.300                | 1.824.027             |
| Eksi: Faturalanan hakediş bedeli                                      | (879.481)              | (1.696.274)           |
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar/(hakediş bedelleri), net | <b>74.819</b>          | <b>127.753</b>        |

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

|                                                          | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Not 9)     | 74.843                 | 130.811               |
| Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Not 9) | (24)                   | (3.058)               |
|                                                          | <b>74.819</b>          | <b>127.753</b>        |

30 Haziran 2012 itibari ile işverenler tarafından tutulan mali teminatların tutarı 41.741 TL olup, kısa ve uzun vadeli diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 75.576 TL) (Not 9).

**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

**13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**  
(devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un inşaat sözleşmelerine ilişkin alacak ve borçlarının dağılımı aşağıdaki şekildedir:

|                                                     | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <i>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</i> |                               |                              |
| Yurtdışındaki inşaat projeleri                      | 71.452                        | 129.478                      |
| Yurtiçindeki inşaat projeleri                       | 3.391                         | 1.333                        |
|                                                     | <b>74.843</b>                 | <b>130.811</b>               |

|                                                   |           |              |
|---------------------------------------------------|-----------|--------------|
| <i>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</i> |           |              |
| Yurtdışındaki inşaat projeleri                    | 24        | 2.134        |
| Yurtiçindeki inşaat projeleri                     | --        | 924          |
|                                                   | <b>24</b> | <b>3.058</b> |

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

|         | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|---------|-------------------------------|------------------------------|
| Muscat  | 41.144                        | 57.929                       |
| Doha    | 24.336                        | 57.632                       |
| Libya   | 5.747                         | 11.783                       |
| Türkiye | 3.391                         | 1.333                        |
| Diğer   | 225                           | 2.134                        |
|         | <b>74.843</b>                 | <b>130.811</b>               |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin borçlar Dubai'de sürdürülen projelere ilişkin 24 TL'lik borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Türkiye Merkez Projeleri 924 TL ve Dubai projeleri 2.134 TL'dir).

Grup'un inşaat projeleri için aldığı avans tutarı 43.384 TL olup kısa ve uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar içerisinde gösterilmektedir (31 Aralık 2011: 110.313 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Dönem başı net kayıtlı değer         | 1.080.092                     | 658.758                      |
| İlaveler                             | 19.576                        | 75.447                       |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | (4.638)                       | --                           |
| Kur farkı                            | (13.660)                      | --                           |
| Değer artışı                         | --                            | 282.139                      |
| İşletme birleşmesinin etkisi         | --                            | 63.748                       |
| <b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>  | <b><u>1.081.370</u></b>       | <b><u>1.080.092</u></b>      |

#### İlaveler

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle gerçekleşen ilavelerin 19.228 TL'si Akfen GYO tarafından yapılan ilavelerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 65.549 TL), buna ek olarak 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle TAV İnşaat'ın 348 TL'lik yatırım amaçlı gayrimenkul ilavesi bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 9.898 TL).

#### Grup yapısındaki değişikliğin etkisi

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

#### İpotekler

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek tutarı 504.304 TL'dir (31 Aralık 2011: 541.913 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                          | Arsa ve binalar | Tesis makine ve cihazlar | Deniz Taşıtları | Taşıtlar | Döşeme ve demirbaşlar | Diğer maddi duran varlıklar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler | Toplam    |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|----------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------|-----------|
| <b>Maliyet değeri</b>                                                    |                 |                          |                 |          |                       |                             |                            |                 |           |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi                                              | 59.452          | 477.134                  | 154.980         | 46.783   | 36.013                | 62                          | 204.258                    | 93.068          | 1.071.750 |
| Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi (*) | (4.291)         | (46.504)                 | --              | (24.141) | (13.229)              | --                          | (2.071)                    | (60.787)        | (151.023) |
| İlaveler (**)                                                            | 205             | 34.536                   | 397             | 7.278    | 4.068                 | --                          | 113.810                    | 2.100           | 162.394   |
| Transferler                                                              | (838)           | 1.032                    | --              | --       | 65                    | --                          | (2.095)                    | 183             | (1.653)   |
| Yabancı para çevrim farkları                                             | (292)           | (5.734)                  | --              | (2.410)  | (1.497)               | --                          | (6.903)                    | (4.161)         | (20.997)  |
| Çıkışlar                                                                 | (172)           | (855)                    | --              | (1.526)  | (413)                 | --                          | (1.100)                    | (8)             | (4.074)   |
| 30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi                                         | 54.064          | 459.609                  | 155.377         | 25.984   | 25.007                | 62                          | 305.899                    | 30.395          | 1.056.397 |
| <b>Eksi: Birikmiş amortisman</b>                                         |                 |                          |                 |          |                       |                             |                            |                 |           |
| 1 Ocak 2012 açılış bakiyesi                                              | (922)           | (61.299)                 | (3.247)         | (21.870) | (25.261)              | (62)                        | --                         | (21.058)        | (133.719) |
| Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı                             | --              | --                       | --              | 649      | --                    | --                          | --                         | --              | 649       |
| Cari yıl amortismanı                                                     | (854)           | (9.363)                  | (3.240)         | (1.620)  | (1.755)               | --                          | --                         | (4.573)         | (21.405)  |
| Yabancı para çevrim farkları                                             | 8               | 2.638                    | --              | 925      | 670                   | --                          | --                         | 1.289           | 5.530     |
| Müştereken kontrol edilen ortaklık sahiplik oranı değişiminin etkisi     | 70              | 28.409                   | --              | 11.840   | 8.510                 | --                          | --                         | 15.479          | 64.308    |
| Çıkışlar                                                                 | 2               | 487                      | --              | 1.156    | 186                   | --                          | --                         | 2               | 1.833     |
| 30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi                                         | (1.696)         | (39.128)                 | (6.487)         | (8.920)  | (17.650)              | (62)                        | --                         | (8.861)         | (82.804)  |
| <b>Net defter değeri</b>                                                 |                 |                          |                 |          |                       |                             |                            |                 |           |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri                              | 58.530          | 415.835                  | 151.733         | 24.913   | 10.752                | --                          | 204.258                    | 72.010          | 938.031   |
| 30 Haziran 2012 itibariyle net defter değeri                             | 52.368          | 420.481                  | 148.890         | 17.064   | 7.357                 | --                          | 305.899                    | 21.534          | 973.593   |

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

(\*\*) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, ilavelerin toplamda %72'lik kısmı 75.588 TL'lik HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden ve 40.600 TL'lik ilave Mersin doğalgaz çevrim santraline ilişkin arsa alımından kaynaklanmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                   | Arsa ve binalar | Tesis makine ve cihazlar | Deniz Taşıtları | Taşıtlar | Döşeme ve demirbaşlar | Diğer maddi duran varlıklar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler(****) | Toplam    |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|----------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------|
| <b>Maliyet değeri</b>                             |                 |                          |                 |          |                       |                             |                            |                       |           |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                       | 16.453          | 89.340                   | --              | 36.103   | 28.309                | 62                          | 407.223                    | 50.460                | 627.950   |
| İşletme birleşmesinin etkisi(*)                   | 143             | 1.414                    | 154.686         | 437      | 1.047                 | --                          | --                         | 3.049                 | 160.776   |
| İlaveler (**)                                     | --              | 7.836                    | 294             | 3.791    | 4.823                 | --                          | 239.042                    | 4.130                 | 259.916   |
| Transferler(***)                                  | 46.850          | 367.014                  | --              | (34)     | 25                    | --                          | (441.761)                  | 27.645                | (261)     |
| Yabancı para çevrim farkları                      | 1.019           | 15.395                   | --              | 7.554    | 2.434                 | --                          | 4.980                      | 8.502                 | 39.884    |
| Ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi | --              | 1.917                    | --              | 86       | 93                    | --                          | --                         | 66                    | 2.162     |
| Çıkışlar                                          | (5.013)         | (5.782)                  | --              | (1.154)  | (718)                 | --                          | (5.226)                    | (784)                 | (18.677)  |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi                   | 59.452          | 477.134                  | 154.980         | 46.783   | 36.013                | 62                          | 204.258                    | 93.068                | 1.071.750 |
| <b>Eksi: Birikmiş amortisman</b>                  |                 |                          |                 |          |                       |                             |                            |                       |           |
| 1 Ocak 2011 açılış bakiyesi                       | (403)           | (42.193)                 | --              | (15.643) | (19.784)              | (55)                        | --                         | (11.419)              | (89.497)  |
| Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı      | --              | --                       | --              | 425      | --                    | --                          | --                         | --                    | 425       |
| Cari yıl amortismanı                              | (661)           | (13.434)                 | (3.247)         | (3.749)  | (3.738)               | (4)                         | --                         | (7.808)               | (32.641)  |
| Yabancı para çevrim farkları                      | 92              | (7.583)                  | --              | (3.498)  | (2.161)               | (3)                         | --                         | (2.213)               | (15.366)  |
| Ortaklıklardaki sahiplik oranı değişiminin etkisi | --              | (271)                    | --              | (21)     | (42)                  | --                          | --                         | (13)                  | (347)     |
| Çıkışlar                                          | 50              | 2.182                    | --              | 616      | 464                   | --                          | --                         | 395                   | 3.707     |
| 31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi                   | (922)           | (61.299)                 | (3.247)         | (21.870) | (25.261)              | (62)                        | --                         | (21.058)              | (133.719) |
| <b>Net defter değeri</b>                          |                 |                          |                 |          |                       |                             |                            |                       |           |
| 31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri       | 16.050          | 47.147                   | --              | 20.460   | 8.525                 | 7                           | 407.223                    | 39.041                | 538.453   |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri       | 58.530          | 415.835                  | 151.733         | 24.913   | 10.752                | --                          | 204.258                    | 72.010                | 938.031   |

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

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

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                             | Geliştirme<br>maliyetleri | Lisanslar | Ambarlı<br>İskelesi<br>İntifa<br>Hakkı(**) | Terminaller<br>İntifa<br>Hakkı(**) | Deniz<br>taşıtları kira<br>sözleşmesi | Diğer maddi<br>olmayan<br>duran<br>varlıklar | Müşteri<br>ilişkileri | Su<br>servisi<br>işletim<br>hakkı | Liman<br>işletim<br>hakkı | Havaalanı<br>işletim<br>hakkı | Toplam    |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|--------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------|
| <b>Maliyet değeri</b>                                                       |                           |           |                                            |                                    |                                       |                                              |                       |                                   |                           |                               |           |
| <b>1 Ocak 2011 açılış bakiyesi</b>                                          | 3.032                     | 78.140    | --                                         | --                                 | --                                    | 1.738                                        | 17.847                | 6.105                             | 601.524                   | 447.609                       | 1.155.995 |
| Grup yapısındaki değişimin etkisi                                           | --                        | 1.243     | --                                         | --                                 | --                                    | --                                           | --                    | (17)                              | --                        | --                            | 1.226     |
| İlaveler                                                                    | --                        | 1.623     | --                                         | --                                 | --                                    | 86                                           | --                    | 154                               | 4.456                     | 40.607                        | 46.926    |
| Transferler                                                                 | (2.873)                   | 2.873     | --                                         | --                                 | --                                    | --                                           | --                    | --                                | --                        | --                            | --        |
| Maddi duran varlıklardan transfer                                           | --                        | 261       | --                                         | --                                 | --                                    | --                                           | --                    | --                                | --                        | --                            | 261       |
| Yabancı para çevrim etkisi                                                  | --                        | 2.399     | --                                         | --                                 | --                                    | 397                                          | 3.438                 | --                                | 133.418                   | 90.885                        | 230.537   |
| İşletme birleşmesinin etkisi(***)                                           | --                        | 1.038     | 20.990                                     | 223.433                            | 39.554                                | --                                           | --                    | --                                | --                        | --                            | 285.015   |
| Çıkışlar                                                                    | --                        | (2.112)   | --                                         | --                                 | --                                    | --                                           | --                    | --                                | --                        | --                            | (2.112)   |
| <b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>                                      | 159                       | 85.465    | 20.990                                     | 223.433                            | 39.554                                | 2.221                                        | 21.285                | 6.242                             | 739.398                   | 579.101                       | 1.717.848 |
| <b>1 Ocak 2012 açılış bakiyesi</b>                                          | 159                       | 85.465    | 20.990                                     | 223.433                            | 39.554                                | 2.221                                        | 21.285                | 6.242                             | 739.398                   | 579.101                       | 1.717.848 |
| Müştereken kontrol edilen ortaklık<br>sahiplik oranı değişiminin etkisi (*) | --                        | (12.063)  | --                                         | --                                 | --                                    | (190)                                        | (14.179)              | --                                | --                        | (385.549)                     | (411.981) |
| İlaveler                                                                    | --                        | 1.028     | --                                         | --                                 | --                                    | 219                                          | --                    | 31                                | 2.185                     | 1.729                         | 5.192     |
| Maddi duran varlıklardan transfer                                           | --                        | 83        | --                                         | --                                 | --                                    | --                                           | --                    | --                                | --                        | --                            | 83        |
| Yabancı para çevrim etkisi(****)                                            | --                        | (608)     | --                                         | --                                 | --                                    | --                                           | (973)                 | --                                | (32.244)                  | (26.381)                      | (60.206)  |
| Çıkışlar                                                                    | --                        | --        | --                                         | --                                 | --                                    | --                                           | --                    | --                                | --                        | (148)                         | (148)     |
| <b>30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi</b>                                     | 159                       | 73.905    | 20.990                                     | 223.433                            | 39.554                                | 2.250                                        | 6.133                 | 6.273                             | 709.339                   | 168.752                       | 1.250.788 |

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

(\*\*) Ambarlı Limanı ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne ait terminaller, hatlar ve deniz taşıtlarına ilişkin intifa haklarından oluşmaktadır.

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

(\*\*\*\*) Yabancı para çevrim etkisi 31 Aralık 2011'e göre kurlarda meydana gelen değişimin bir sonucu olarak raporlama kuru Türk Lirası olmayan MIP ve TAV Havalimanları'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklarda ortaya çıkmıştır.



**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

**16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)**

|                                                                            | Geliştirme<br>maliyetleri | Lisanslar | Ambarlı<br>İskelesi<br>İntifa<br>Hakkı | Terminaller<br>İntifa<br>Hakkı | Deniz<br>taşıtları kira<br>sözleşmesi | Diğer maddi<br>olmayan duran<br>varlıklar | Müşteri<br>ilişkileri | Su<br>servisi<br>işletim<br>hakkı | Liman<br>işletim<br>hakkı | Havaalanı<br>işletim<br>hakkı (**) | Toplam    |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|----------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------|
| <b>İtfa Payı</b>                                                           |                           |           |                                        |                                |                                       |                                           |                       |                                   |                           |                                    |           |
| <b>1 Ocak 2011 açılış bakiyesi</b>                                         | --                        | (9.864)   | --                                     | --                             | --                                    | (1.283)                                   | (5.700)               | (417)                             | (60.356)                  | (54.621)                           | (132.241) |
| Grup yapısındaki değişim etkisi                                            | --                        | (21)      | --                                     | --                             | --                                    | --                                        | --                    | 3                                 | --                        | --                                 | (18)      |
| Cari dönem itfa gideri                                                     | --                        | (3.093)   | (350)                                  | (3.724)                        | (659)                                 | (177)                                     | (1.878)               | (195)                             | (18.287)                  | (22.299)                           | (50.662)  |
| Yabancı para çevrim etkisi                                                 | --                        | (1.309)   | --                                     | --                             | --                                    | (131)                                     | (1.202)               | --                                | (15.665)                  | (12.993)                           | (31.300)  |
| Çıkışlar                                                                   | --                        | 238       | --                                     | --                             | --                                    | --                                        | --                    | --                                | --                        | --                                 | 238       |
| <b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>                                     | --                        | (14.049)  | (350)                                  | (3.724)                        | (659)                                 | (1.591)                                   | (8.780)               | (609)                             | (94.308)                  | (89.913)                           | (213.983) |
| <b>1 Ocak 2012 açılış bakiyesi</b>                                         | --                        | (14.049)  | (350)                                  | (3.724)                        | (659)                                 | (1.591)                                   | (8.780)               | (609)                             | (94.308)                  | (89.913)                           | (213.983) |
| Müştereken kontrol edilen ortaklık<br>sahiplik oranı değişiminin etkisi(*) | --                        | 5.062     | --                                     | --                             | --                                    | 189                                       | 6.217                 | --                                | --                        | 64.003                             | 75.471    |
| Cari dönem itfa gideri                                                     | --                        | (1.376)   | (345)                                  | (3.704)                        | (659)                                 | (94)                                      | (858)                 | (104)                             | (9.847)                   | (10.128)                           | (27.115)  |
| Yabancı para çevrim etkisi                                                 | --                        | 514       | --                                     | --                             | --                                    | --                                        | 569                   | --                                | 3.908                     | 6.093                              | 11.084    |
| <b>30 Haziran 2012 kapanış bakiyesi</b>                                    | --                        | (9.849)   | (694)                                  | (7.428)                        | (1.318)                               | (1.496)                                   | (2.852)               | (712)                             | (100.247)                 | (29.945)                           | (154.543) |
| <b>Net defter değeri</b>                                                   |                           |           |                                        |                                |                                       |                                           |                       |                                   |                           |                                    |           |
| <b>31 Aralık 2011 itibariyle net<br/>defter değeri</b>                     | 159                       | 71.416    | 20.640                                 | 219.709                        | 38.895                                | 630                                       | 12.505                | 5.633                             | 645.090                   | 489.188                            | 1.503.865 |
| <b>30 Haziran 2012 itibariyle net<br/>defter değeri</b>                    | 159                       | 64.056    | 20.295                                 | 216.005                        | 38.235                                | 754                                       | 3.281                 | 5.562                             | 609.092                   | 138.806                            | 1.096.245 |

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

(\*\*)30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Havaalanı İşletim Hakları, TAV Havalimanları'na ait havalimanlarının işletim haklarından oluşmaktadır. Havalimanı işletim haklarına ilişkin grup payları sırasıyla Ankara Esenboğa Havalimanı 13.511 TL (31 Aralık 2011:48.454 TL), İzmir Adnan Menderes Havalimanı 4.468 TL (31 Aralık 2011:18.568 TL), Tiflis Uluslararası Havalimanı 12.137 TL (31 Aralık 2011:41.576 TL), Enfidha Uluslararası Havalimanı 89.218 TL (31 Aralık 2011:312.954 TL), Gazipaşa Havalimanı 3.665 TL (31 Aralık 2011:12.919 TL), Üsküp Uluslararası Havalimanı 15.286 TL (31 Aralık 2011:54.317 TL) ve Medine Uluslararası Havalimanı 522 TL (31 Aralık 2011:0 TL) tutarındadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 17 ŞEREFİYE

##### Maliyet değeri

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| 1 Ocak 2011 itibariyle net kayıtlı değer    | 113.781        |
| Yabancı para çevrim etkisi                  | 15.879         |
| Grup yapısındaki değişimin etkisi           | (1.208)        |
| 31 Aralık 2011 itibariyle net kayıtlı değer | <b>128.452</b> |

|                                              |               |
|----------------------------------------------|---------------|
| 1 Ocak 2012 itibariyle net kayıtlı değer     | 128.452       |
| Yabancı para çevrim etkisi                   | (6.739)       |
| Grup yapısındaki değişimin etkisi            | (81.598)      |
| 30 Haziran 2012 itibariyle net kayıtlı değer | <b>40.115</b> |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle grup yapısındaki değişimin etkisi, TAV Havalimanları'nda şirketin sahip olduğu hisselerin % 69'una denk düşen % 18 oranındaki TAV Havalimanları hissesinin satışından kaynaklanmaktadır.

Şerefiye hesaplanmış olan şirketlerin özkaynaklarının gerçeğe uygun değerinin tespiti için gelir ve piyasa yaklaşımları kullanılmıştır. Analiz, çoğunlukla gelir yaklaşımı için, indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak yapılmaktadır. Nakit yaratan birimler bazında gerçekleştirilen değer düşüklüğü testi sonucunda, 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle değer düşüklüğü zararı kaydedilmemiştir.

#### 18 TAAHHÜTLER

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grubun teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| <u>Grup tarafından verilen TRİ'ler</u>                                                                                               | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                   | 1.745.598              | 1.697.397             |
| B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                  | 835.275                | 1.326.177             |
| C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | --                     | --                    |
| D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                              | 40.120                 | 46.445                |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                            | --                     | --                    |
| ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                           | 40.120                 | 46.445                |
| ii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                             | --                     | --                    |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                        | <b>2.620.993</b>       | <b>3.070.019</b>      |

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle %2'dir (31 Aralık 2011: % 4).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 18 TAAHHÜTLER (devamı)

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

|                                                                 | <u>30 Haziran 2012(*)</u> |                  |                | <u>31 Aralık 2011(*)</u> |                  |                |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|
|                                                                 | EURO                      | USD              | Diğer          | EURO                     | USD              | Diğer          |
| Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen TRİ'ler              | 563.360                   | 1.002.733        | --             | 641.353                  | 922.323          | --             |
| Tam konsolidasyon kapsamındaki şirketler lehine verilen TRİ'ler | 617.854                   | 48.738           | 139.168        | 766.288                  | 159.635          | 347.120        |
| Diğer verilen TRİ'lerin toplamı                                 | --                        | 38.824           | --             | --                       | 45.240           | --             |
|                                                                 | <b>1.181.214</b>          | <b>1.090.295</b> | <b>139.168</b> | <b>1.407.641</b>         | <b>1.127.198</b> | <b>347.120</b> |

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

#### (b) Alınan teminatlar

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sözleşme imzaladığı şirketlerden ve taşeronlardan teminat niteliğinde toplamda 141.313 TL (31 Aralık 2011: 167.168 TL) tutarında, 89.407 TL garanti mektubu, 1.432 TL çek ve 50.474 TL senet almıştır. 30 Haziran 2012 itibarıyla alınan senetler tutarının 17.421 TL (31 Aralık 2011: 15.960 TL)'si Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarına ait inşaat şirketlerine, 16.404 TL (31 Aralık 2011: 33.319 TL)'si Grup'a ait hidroelektrik santrallerine verilmiş olan senetlerdir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla müştereken kontrol edilen ortaklıkların almış olduğu teminat mektuplarının toplamı 132.740 TL (Grup payı: 40.207 TL)'dir (31 Aralık 2011: 99.827 TL (Grup payı: 37.296 TL)).

#### 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Diğer dönen varlıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|                              | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Devreden KDV                 | 38.570                 | 53.268                |
| Peşin ödenen kira gideri     | 25.261                 | 78.798                |
| Taşeronlara verilen avanslar | 24.594                 | 40.360                |
| Verilen sipariş avansları    | 18.980                 | 42.487                |
| Peşin ödenen giderler        | 15.557                 | 12.126                |
| Gelir tahakkukları           | 10.694                 | 16.358                |
| İş avansları                 | 1.062                  | 3.734                 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 913                    | 8.028                 |
| Diğer                        | 3.670                  | 9.588                 |
|                              | <b>139.301</b>         | <b>264.747</b>        |

TAV İstanbul, kira sözleşmesine göre, toplam tutarın %23'ünü peşin olarak ödemiştir. İlk kira yılından sonra, her kira yılının ilk 5 işgünü içinde toplam kira tutarının %5,5'i kadar ödeme gerçekleştirilecektir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla peşin ödenen kira giderinin bir yıldan kısa vadeli kısmı 25.261 TL (31 Aralık 2011: 78.798 TL)'dir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

##### Diğer dönen varlıklar (devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, MIP, müşterilerine depolama ve terminal servisleri gibi verdiği hizmetler için KDV kesmeyip, aldığı bütün hizmetlerde KDV ödediği için 24.417 TL'lik KDV alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 24.234 TL). Ayrıca 2.434 TL tutarında KDV alacağı yerel kanunlar nedeniyle TAV Tiflis ve TAV Tunus'ta oluşan KDV'den kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 5.248 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla taşeron firmalara verilen avanslar, TAV İnşaat'ın Doha, Dubai, Muscat ve Merkez (Türkiye) projelerine ilişkin taşeronlara verdiği 9.849 TL'lik (31 Aralık 2011: 16.829 TL) avanslar ile hidroelektrik santralleri projelerine ilişkin verilen avanslar 11.858 TL'lik (31 Aralık 2011: 16.829 TL) ve Akfen GYO'ya ait Otel projeleri için verilen 1.722 TL'lik (31 Aralık 2011: 4.093 TL) avansları içermektedir.

##### Diğer duran varlıklar

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

|                                        | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Devreden KDV                           | 104.134                | 96.482                |
| Peşin ödenmiş kira giderleri           | 23.444                 | 41.791                |
| Gelir tahakkukları                     | 14.627                 | 14.627                |
| Peşin ödenmiş giderler                 | 11.720                 | 12.706                |
| Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar | 10.566                 | 9.825                 |
| Verilen avanslar                       | 7.554                  | 9.342                 |
| Diğer                                  | 512                    | 571                   |
| <b>Diğer duran varlıklar</b>           | <b>172.557</b>         | <b>185.344</b>        |

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, KDV alacaklarının 71.616 TL'lik (31 Aralık 2011: 65.273 TL) kısmı özellikle hidroelektrik santral projeleri için yapılan yatırım için ödenen KDV'den kaynaklanmaktadır. Bu tesisler hidroelektrik santral projeleri için inşa halinde olduğundan, Grup bu KDV alacaklarını mahsup edebilmek için yeterli KDV borcuna sahip değildir. Akfen GYO 28.859 TL (31 Aralık 2011: 27.798 TL) devreden KDV rakamına sahiptir. Yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre gayrimenkul yatırım ortaklığı gelirleri kurumlar vergisinden muaftır. Ancak inşaat sözleşmeleri için % 18 oranında KDV tutarına katlanmak durumundadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 14.627 TL (31 Aralık 2011: 14.627 TL) değerinde gelir tahakkukları Aliağa Projesiyle ilgili olan gelir tahakkukunu içermektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 7.554 TL'lik verilen avanslar rakamının 6.833 TL'lik kısmı HES I ve HES II projelerine ait sabit kıymet avanslarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 9.247 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|                               | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Gider tahakkukları            | 44.752                        | 54.165                       |
| İndirilemeyecek KDV           | 5.400                         | 4.786                        |
| Ertelenmiş gelirler           | 2.052                         | 7.093                        |
| Hasar ve indirim karşılıkları | 1.126                         | 2.436                        |
| Diğer                         | 7.157                         | 5.731                        |
|                               | <b>60.487</b>                 | <b>74.211</b>                |

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabının büyük kısmı gider tahakkuklarından oluşmakta olup 37.168 TL'si TAV Yatırım'ın Doha, Muscat, Dubai, Abu Dhabi ve Merkez (Türkiye) projeleri ile ilgili gider tahakkuklarından, 1.461 TL'si TAV Havalimanları'nın gider tahakkuklarından ve 3.578 TL'si Akfen İnşaat'ın HES projeleri ve otel projeleri, kapsamındaki gider tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Sırası ile 45.416 TL, 1.737 TL ve 3.832 TL).

##### Diğer uzun vadeli yükümlülükler

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

|                                      | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Ertelenmiş gelirler                  | 3.612                         | 12.719                       |
| Gelecek yıllara ait reklam gelirleri | 1.743                         | 1.161                        |
| Diğer                                | 619                           | 591                          |
|                                      | <b>5.974</b>                  | <b>14.471</b>                |

30 Haziran 2012 itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülükler rakamının 3.612 TL tutarındaki kısmı ATÜ'nün TAV Havalimanları'na peşin ödediği kira gelirlerinden, 1.743 TL'lik kısmı İDO'ya ait gelecek yıllara ait reklam gelirlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Sırası ile 12.719 TL ve 1.161 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 20 ÖZKAYNAKLAR

Akfen Holding'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla her biri 1 TL nominal değerinde 145,500,000 adet hissesi bulunmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 145.500 TL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir.

|                        | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı | 1.000.000              | 1.000.000             |
| Ödenmiş sermaye        | 145.500                | 145.500               |

Şirketimiz Ortaklarından Hamdi Akın'ın elinde bulunan 28,729,368 adet hisse A Grubu nama yazılı olup, 116,770,632 adet B grubu hisselerin tamamı hamiline yazılıdır.

|                                  | <u>30 Haziran 2012</u> |                 | <u>31 Aralık 2011</u> |                 |
|----------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                  | <u>Hisse</u>           | <u>Sahiplik</u> | <u>Hisse</u>          | <u>Sahiplik</u> |
|                                  | <u>Tutarı</u>          | <u>Oranı %</u>  | <u>Tutarı</u>         | <u>Oranı %</u>  |
| Hamdi Akın                       | 99.249                 | 68,21           | 99.209                | 68,18           |
| Akfen İnşaat                     | 3.995                  | 2,75            | 3.995                 | 2,75            |
| Diğer ortaklar                   | 1.140                  | 0,78            | 1.180                 | 0,81            |
| Halka açık kısım                 | 41.116                 | 28,26           | 41.116                | 28,26           |
| <b>Ödenmiş sermaye (nominal)</b> | <b>145.500</b>         | <b>100</b>      | <b>145.500</b>        | <b>100</b>      |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Akfen Holding hisseleri üzerinde herhangi bir ipotek yoktur.

Şirket'in 28,729,368 adet (A) grubu hisse senetlerine ilişkin imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

- Genel Kurullarda A Grubu her bir hisse için üç oy hakkı mevcut olup, oy imtiyazı vardır.
- Şirket bünyesinde görevlendirilecek olan iki denetçiden biri A grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından diğeri ise B grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

Şirket'in 12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda onaylanan Geri Alım Programı çerçevesinde 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.478 TL tutarında 347,150 adet Akfen Holding A.Ş. hissesi satın alınmıştır.

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 31.254 TL (31 Aralık 2011: 101.443 TL) tutarındaki yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, RHI, RPI, Hyper Foreign, ATI ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların Amerikan Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para çevrim farkından kaynaklanmaktadır.

#### ***Risken korunma rezervi***

Risken korunma rezervi henüz oluşmamış risken korunulan işlem ile ilgili nakit akım riskinden korunma araçlarının net gerçeğe uygun değerindeki kümülatif değişiminin etkin kısmından oluşmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, HES I-IV-V şirketleri, MIP ve TAV Havalimanları ve İDO'nun 2012 yılında yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takasları sözleşmeleriyle ilgili 84.713 TL (HES I-IV-V: 6.691 TL, MIP 61.215 TL ve TAV Havalimanları 12.026 TL, İDO: 4.781 TL) (31 Aralık 2011: 104.992 TL (HES I-IV-V: 5.783 TL, MIP 61.243 TL ve TAV Havalimanları: 37.966 TL)) tutarındaki risken korunma rezervi özkaynaklara yansıtılmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

20

#### **ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

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

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

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un yeniden değerlendirme artış fonundaki payını içermektedir.

##### ***Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (Hazine hisseleri)***

Ödenmiş sermaye olarak kayıtlara alınan paylar tekrar geri alındığı zaman, ödenen tutar, geri satın almaya atfolunabilecek maliyetlerin vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarı da kapsayacak şekilde özkaynaklardan düşer. Geri alınan paylar özkaynaklardan azalma olarak gösterilmektedir. Söz konusu paylar satıldığı ya da tekrar ihraç edildiği zaman, edinilen tutar sermaye arttırımı olarak kaydedilmekte ve sonuçta ortaya çıkan işlem fazlalığı/(eksikliği) geçmiş yıl karlarına transfer edilmektedir.

##### ***Ortak yönetim altındaki işletmeler***

Ortak yönetim altındaki işletmelerden satın alınan hisseler defter değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Ödenen rakam ile elde edilen net varlığın defter değeri arasındaki fark özkaynaklara kaydedilir.

##### ***Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler***

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dağıtılan karın ödenmiş sermayenin %5'ini aşan kısmının %10'u oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir.

##### ***Diğer yedekler***

Diğer yedekler, kontrol gücünün grupta kaldığı ya da değişmediği bağlı ortaklık hisse satış ve alımlarından kaynaklanan kar ve zararlardan oluşmaktadır. Akfen GYO, 24 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile sermayesini 46.000 TL arttırmıştır. İşbu artışa tekabül eden 46,000,000 adet hisse ve Akfen Holding'in sahip olduğu Akfen GYO hisselerinden 8.118 TL'ye tekabül eden 8,117,500 adet hisse ile beraber toplam 54.118 TL nominal değerli 54,117,500 adet Akfen GYO hissesi 11 Mayıs 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Takip eden günlerde ise Akfen Holding, Akfen GYO hisselerinin fiyat istikrarını sağlamak üzere toplam 8,040,787 adet hisseyi geri almıştır. Kontrolü kaybetmeden sahiplik gücünün değiştiği bu işlemler, işlem maliyetlerinin netlenmesi ile birlikte özkaynaklarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilmiştir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

20

#### **ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

##### ***Hisse senedi ihraç primleri***

14 Mayıs 2010 tarihinde yapılan Akfen Holding halka arz işlemi ve 24 Kasım 2010 tarihinde İMKB Toptan Satışlar Pazarında kurumsal yatırımcıya yapılan tahsisli satış sırasında, Şirket hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek fiyattan satılması nedeniyle, sırasıyla 90.505 TL ve 364.277 TL’lik farklar hisse senedi ihraç primi olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

##### ***Kontrol gücü olmayan paylar***

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 360.040 TL ve 392.965 TL’dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait karlar sırasıyla 4.555 TL ve 51.310 TL’dir.



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

### 21.1 Satışlar

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

|                                                       | 1 Ocak - 30<br>Haziran 2012 | 1 Nisan - 30<br>Haziran 2012 | 1 Ocak - 30<br>Haziran 2011 | 1 Nisan - 30<br>Haziran 2011 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| İnşaat sözleşmelerinden elde edilen gelir             | 185.862                     | 48.625                       | 218.940                     | 88.989                       |
| Liman işletme geliri                                  | 111.105                     | 57.636                       | 83.452                      | 42.666                       |
| Deniz ulaşımı geliri                                  | 60.727                      | 35.944                       | --                          | --                           |
| Gümrüksüz mağaza mal satışları                        | 55.211                      | 25.044                       | 52.707                      | 30.097                       |
| Havacılık geliri                                      | 51.211                      | 23.685                       | 46.692                      | 26.524                       |
| Yer hizmetleri geliri                                 | 46.068                      | 21.601                       | 49.064                      | 29.699                       |
| Elektrik satış gelirleri                              | 34.839                      | 23.158                       | 11.379                      | 11.360                       |
| İmtiyaz ücretleri - gümrüksüz                         | 23.315                      | 10.645                       | 22.788                      | 12.970                       |
| Yiyecek içecek hizmet geliri                          | 20.632                      | 10.973                       | 13.824                      | 7.646                        |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul kira                       | 15.967                      | 8.983                        | 13.175                      | 7.362                        |
| Otopark gelirleri                                     | 7.492                       | 3.285                        | 6.962                       | 3.853                        |
| Alan tahsis geliri                                    | 7.352                       | 2.968                        | 7.541                       | 4.352                        |
| Salon hizmet geliri                                   | 3.976                       | 1.598                        | 5.328                       | 2.429                        |
| Otobüs hizmet geliri                                  | 3.266                       | 1.364                        | 6.030                       | 3.317                        |
| UFRYK 12 uygulamasına ilişkin oluşan inşaat gelirleri | 1.211                       | 1.123                        | 27.300                      | 17.547                       |
| Diğer                                                 | 11.994                      | 4.658                        | 10.237                      | 5.350                        |
|                                                       | <b>640.228</b>              | <b>281.290</b>               | <b>575.419</b>              | <b>294.161</b>               |

### 21.2 Satışların maliyeti

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

|                                                  | 1 Ocak - 30<br>Haziran 2012 | 1 Nisan - 30<br>Haziran 2012 | 1 Ocak - 30<br>Haziran 2011 | 1 Nisan - 30<br>Haziran 2011 |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| İnşaat sözleşmelerine bağlı maliyetler           | 181.026                     | 46.094                       | 223.607                     | 95.452                       |
| Personel gideri                                  | 68.637                      | 30.962                       | 55.435                      | 28.462                       |
| Liman işletme maliyetleri                        | 48.860                      | 25.358                       | 31.360                      | 16.197                       |
| Kira gideri                                      | 37.420                      | 15.465                       | 39.128                      | 20.880                       |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                | 32.798                      | 14.590                       | 18.620                      | 10.403                       |
| Satılan ticari malların maliyeti                 | 21.900                      | 9.861                        | 20.352                      | 11.608                       |
| Yakıt gideri                                     | 18.611                      | 10.639                       | --                          | --                           |
| Satılan hizmet maliyeti                          | 16.695                      | 7.438                        | 18.897                      | 12.834                       |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler             | 8.458                       | 3.667                        | 191                         | 58                           |
| Yiyecek içecek maliyeti                          | 7.091                       | 3.254                        | 4.756                       | 2.605                        |
| UFRYK 12 uygulamasına ilişkin inşaat maliyetleri | 1.206                       | 1.121                        | 27.300                      | 17.547                       |
| İlk madde malzeme gideri                         | 470                         | 470                          | --                          | --                           |
| Diğer                                            | 13.322                      | 6.315                        | 2.234                       | 45                           |
|                                                  | <b>456.494</b>              | <b>175.234</b>               | <b>441.880</b>              | <b>216.091</b>               |

**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

**22 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ****Genel yönetim giderleri**

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

|                                            | <b><u>1 Ocak - 30</u></b><br><b><u>Haziran 2012</u></b> | <b><u>1 Nisan - 30</u></b><br><b><u>Haziran 2012</u></b> | <b><u>1 Ocak - 30</u></b><br><b><u>Haziran 2011</u></b> | <b><u>1 Nisan - 30</u></b><br><b><u>Haziran 2011</u></b> |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Personel giderleri                         | 38.081                                                  | 15.937                                                   | 24.008                                                  | 12.319                                                   |
| Genel ofis giderleri                       | 10.448                                                  | 4.453                                                    | 8.657                                                   | 4.479                                                    |
| Danışmanlık giderleri                      | 5.226                                                   | 2.815                                                    | 2.758                                                   | 1.627                                                    |
| Sigorta giderleri                          | 4.721                                                   | 2.598                                                    | 3.026                                                   | 1.521                                                    |
| Kira giderleri                             | 3.669                                                   | 1.578                                                    | 3.692                                                   | 2.058                                                    |
| Amortisman ve itfa payı giderleri          | 3.420                                                   | 2.050                                                    | 10.967                                                  | 5.434                                                    |
| İndirilemeyecek KDV                        | 3.374                                                   | 1.359                                                    | 3.476                                                   | 1.745                                                    |
| Seyahat giderleri                          | 2.628                                                   | 1.455                                                    | 1.776                                                   | 1.069                                                    |
| Reklam giderleri                           | 1.871                                                   | 1.026                                                    | 434                                                     | --                                                       |
| Vergi, resim ve harç giderleri             | 1.251                                                   | 332                                                      | 2.059                                                   | 1.111                                                    |
| Ofis malzeme giderleri                     | 1.134                                                   | 494                                                      | 1.096                                                   | 544                                                      |
| Temsil giderleri                           | 653                                                     | 279                                                      | 621                                                     | 390                                                      |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler       | 571                                                     | 152                                                      | 638                                                     | 407                                                      |
| Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı | 96                                                      | --                                                       | 144                                                     | --                                                       |
| Diğer giderler                             | 12.862                                                  | 6.392                                                    | 9.677                                                   | 4.825                                                    |
|                                            | <b>90.005</b>                                           | <b>40.920</b>                                            | <b>73.029</b>                                           | <b>37.529</b>                                            |

**23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

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

|                                                       | <b><u>1 Ocak-30</u></b><br><b><u>Haziran 2012</u></b> | <b><u>1 Nisan-30</u></b><br><b><u>Haziran 2012</u></b> | <b><u>1 Ocak-30</u></b><br><b><u>Haziran 2011</u></b> | <b><u>1 Nisan-30</u></b><br><b><u>Haziran 2011</u></b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Diğer faaliyet gelirleri</b>                       |                                                       |                                                        |                                                       |                                                        |
| İştirak satış karı (*)                                | 562.935                                               | 562.935                                                | 161                                                   | 161                                                    |
| Reklam geliri (**)                                    | 4.622                                                 | 1.712                                                  | 3.860                                                 | 2.058                                                  |
| Kira geliri (***)                                     | 3.570                                                 | 1.497                                                  | 3.136                                                 | 1.784                                                  |
| İştiraklerden temettü gelirleri                       | 2.888                                                 | 1.536                                                  | --                                                    | --                                                     |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı (****) | --                                                    | --                                                     | 124.204                                               | 76.799                                                 |
| Diğer                                                 | 15.063                                                | 10.698                                                 | 4.968                                                 | 3.911                                                  |
|                                                       | <b>589.078</b>                                        | <b>578.378</b>                                         | <b>136.329</b>                                        | <b>84.713</b>                                          |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (devamı)

(\*) 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin iştirak satış karı TAV Havalimanları ve TAV Yatırım hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

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

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

(\*\*\*\*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer artışı Akfen GYO'nun sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerde meydana gelen değer artışlarından kaynaklanmaktadır.

#### 24 FİNANSAL GELİRLER

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

|                                                    | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran 2012</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran 2012</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran 2011</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran 2011</u> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Finansal gelir</b>                              |                                         |                                          |                                         |                                          |
| Kur farkı geliri                                   | 142.721                                 | 48.897                                   | 43.275                                  | 32.269                                   |
| Faiz geliri                                        | 16.080                                  | 8.323                                    | 13.553                                  | 7.146                                    |
| UFRYK 12 etkisiyle oluşan reeskont faiz geliri (*) | 3.367                                   | 1.365                                    | 3.819                                   | 2.447                                    |
| Diğer                                              | 674                                     | --                                       | 958                                     | 779                                      |
|                                                    | <b>162.842</b>                          | <b>58.585</b>                            | <b>61.605</b>                           | <b>42.641</b>                            |

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

Grup'un iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının yapmış olduğu riskten korunma anlaşmalarının ve fonksiyonel raporlama kuru farklılıklarının sonucu olarak ortaya çıkan ve 30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen finansal gelirler/(giderler) aşağıdaki gibidir:

|                                                                   | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran 2012</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran 2012</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran 2011</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran 2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Yabancı para çevrim farkları                                      | (30.540)                                | (6.792)                                  | 49.800                                  | 30.081                                   |
| Riskten korunma rezervi                                           | (7.875)                                 | (1.164)                                  | (2.183)                                 | (10.499)                                 |
| Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (gider)/ gelirleri | 1.951                                   | 69                                       | (37)                                    | 1.800                                    |
|                                                                   | <b>(36.464)</b>                         | <b>(7.887)</b>                           | <b>47.580</b>                           | <b>21.382</b>                            |

Riskten korunma rezervi henüz oluşmamış riskten korunulan işlem ile ilgili nakit akım riskinden korunma araçlarının net gerçeğe uygun değerindeki cari dönem değişiminin etkin kısmından oluşmaktadır. 1.134 TL'si HES I-IV-V, 4.281 TL'si TAV Havalimanları, (2.321) TL'si MIP ve 4.781 TL'si IDO'ya ait riskten korunma rezervi gerçeğe uygun değer değişiminden oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla özkaynaklarda yansıtılan yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, RPI, RHI, Hyper Foreign ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların Amerikan Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan yabancı para çevrim farkını içermektedir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 25 FİNANSAL GİDERLER

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

|                       | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran</u><br><u>2011</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran</u><br><u>2011</u> |
|-----------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Finansal gider</b> |                                                   |                                                    |                                                   |                                                    |
| Faiz gideri           | 121.439                                           | 60.411                                             | 116.244                                           | 69.583                                             |
| Kur farkı zararı      | 33.022                                            | 13.215                                             | 121.230                                           | 82.656                                             |
| Diğer                 | 7.041                                             | 3.939                                              | 2.336                                             | 1.053                                              |
|                       | <b>161.502</b>                                    | <b>77.565</b>                                      | <b>239.810</b>                                    | <b>153.292</b>                                     |

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

Yoktur.

#### 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Kurumlar vergisi:

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20’dir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları (%) aşağıdaki gibidir:

| <b>Ülke</b> | <b>Vergi Oranı</b> |
|-------------|--------------------|
| Tunus       | 30%                |
| Gürcistan   | 15%                |
| Mısır       | 20%                |
| Makedonya   | 10%                |
| Letonya     | 15%                |
| Libya (*)   | 15-40%             |
| Katar       | 10%                |
| Umman       | 12%                |
| Kıbrıs      | 24%                |
| Rusya       | 20%                |

Dubai ve Abu Dhabi’de kurumlar vergisi uygulaması bulunmamaktadır.

(\*) Libya’da kurumlar vergisi net dönem karı tutarına bağlı olarak kademeli olarak değişmektedir.

Kuzey Kıbrıs’da kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 23,5’tir. Kuzey Kıbrıs’ta şubeleri bulunan Akfen Ticaret ve Akfen İnşaat operasyonlarından dolayı bu vergi oranına tabidir.

Gürcistan kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren %20’den %15’e düşmüştür. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan aktif ve pasif kalemler üzerinden %15 ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

##### **Kurumlar vergisi (devamı)**

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

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da gözönünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin % 75'i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan % 25'lik kısım kurumlar vergisine tabidir.

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

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

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

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

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") madde 5/1(d) (4)'e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisinden istisna tutulmuştur. Bu istisna ayrıca ara dönem Geçici Vergi için de uygulanmaktadır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

#### **27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

##### **Kurumlar vergisi (devamı)**

TAV Havalimanları ve TAV Yatırım'a ait hisselerinin kısmi satışı Akfen Holding'in TAV Havalimanları ve TAV Yatırım'a ait hisselerinin bir bölümünü satması, Kurumlar Vergisi uyarınca en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri satışı tanımına girmektedir ve bunların satışından elde edilen kazancın 75%lik kısmının vergiden istisna edilmesi mümkündür. Akfen Holding, Kurumlar Vergisi uyarınca satıştan doğan kazançların % 75'lik kısmını vergiden istisna tutarak beş yıl içerisinde sermayeye ilave etmeyi planlamaktadır.

##### **Yatırım indirimi:**

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

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### Gelir vergisi stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun'un 15 maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı'nın %10'dan %15'e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

##### Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri:

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

#### 27.1 Vergi geliri/(gideri)

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

|                                                                               | <u>1 Ocak</u><br><u>30 Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>1 Nisan</u><br><u>30 Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>1 Ocak</u><br><u>30 Haziran</u><br><u>2011</u> | <u>1 Nisan</u><br><u>30 Haziran</u><br><u>2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi gideri                                            | (20.901)                                          | (12.673)                                           | (15.010)                                          | (11.980)                                           |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)                                            | (18.841)                                          | (14.090)                                           | (2.567)                                           | 3.753                                              |
| <b>Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi gideri</b>                          | <b>(39.742)</b>                                   | <b>(26.763)</b>                                    | <b>(17.577)</b>                                   | <b>(8.227)</b>                                     |
| Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 1.951                                             | 69                                                 | (37)                                              | 1.800                                              |
| <b>Toplam</b>                                                                 | <b>(37.791)</b>                                   | <b>(26.694)</b>                                    | <b>(17.614)</b>                                   | <b>(6.427)</b>                                     |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### 27.2 Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

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

*Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü*

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

|                                                                                                                          | <u>Varlıklar</u> |                | <u>Yükümlülükler</u> |                  | <u>Net</u>     |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------------|------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                          | <u>2012</u>      | <u>2011</u>    | <u>2012</u>          | <u>2011</u>      | <u>2012</u>    | <u>2011</u>   |
| Ticari ve diğer alacaklar                                                                                                | 2.691            | 1.979          | (81)                 | (282)            | 2.610          | 1.697         |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile havalimanı işletim hakkına ilişkin amortisman, itfa ve aktifleştirme farkları | 19.279           | 20.338         | (29.205)             | (35.026)         | (9.926)        | (14.688)      |
| UMS 11 etkisi                                                                                                            | 7.986            | 10.910         | (2.959)              | (5.184)          | 5.027          | 5.726         |
| UFRYK 12 etkisi                                                                                                          | --               | --             | (661)                | (841)            | (661)          | (841)         |
| Türev finansal enstrümanlar                                                                                              | 22.349           | 34.126         | --                   | --               | 22.349         | 34.126        |
| Peşin ödenen kira giderleri                                                                                              | --               | --             | (672)                | (2.572)          | (672)          | (2.572)       |
| Yatırım teşviki                                                                                                          | 20.742           | 35.027         | --                   | --               | 20.742         | 35.027        |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                                                                                            | 2.926            | 2.926          | (62.381)             | (60.658)         | (59.455)       | (57.732)      |
| Taşınan vergi zararları                                                                                                  | 10.868           | 45.751         | --                   | --               | 10.868         | 45.751        |
| Finansal borçlar                                                                                                         | 1.323            | 2.470          | (1.428)              | (3.945)          | (105)          | (1.475)       |
| Diğer geçici farklar                                                                                                     | 3.208            | 7.981          | (500)                | (2.133)          | 2.708          | 5.848         |
| <b>Ara toplam</b>                                                                                                        | <b>91.372</b>    | <b>161.508</b> | <b>(97.887)</b>      | <b>(110.641)</b> | <b>(6.515)</b> | <b>50.867</b> |
| Mahsuplaşabilen vergi tutarı                                                                                             | (39.033)         | (51.825)       | 39.033               | 51.825           | --             | --            |
| <b>Toplam ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>                                                                      | <b>52.339</b>    | <b>109.683</b> | <b>(58.854)</b>      | <b>(58.816)</b>  | <b>(6.515)</b> | <b>50.867</b> |

Vergi Usul Kanunu'na göre, mali zararlar en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Grup yönetimi, 2012 yılı ve sonrasındaki yıllarda vergilendirilebilir kazanç elde edeceğini öngörerek kullanılacağını düşündüğü mali zararlar için 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle 10.868 TL (31 Aralık 2011: 45.751 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### 27.2 Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

*Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü*

Raporlama dönemi sonunda, Grup'un 75.769 TL değerinde (31 Aralık 2011: 141.562 TL) geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmayan mali zararı vardır. Grup tarafından vergiye konu olmayacağı düşünülen geçmiş yıl zararlarına ilişkin 15.154 TL (31 Aralık 2011: 28.312 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi aktifli kayda alınmamıştır. Ertelenmiş vergi aktifli hesaplamasında kayda alınmamış geçmiş yıl zararlarının vadesi aşağıdaki şekilde sona erecektir:

|                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| 2011'de sonlanan | --                     | 283                   |
| 2012'de sonlanan | 3.462                  | 5.601                 |
| 2013'de sonlanan | 15.520                 | 43.489                |
| 2014'te sonlanan | 9.937                  | 8.182                 |
| 2015'te sonlanan | 2.221                  | 1.952                 |
| 2016'da sonlanan | 41.575                 | 82.055                |
| 2017'de sonlanan | 3.054                  | --                    |
|                  | <b>75.769</b>          | <b>141.562</b>        |

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

#### 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları, sırasıyla 633.185 TL ve (68.360) TL zarar tutarındaki ana ortaklığa ait dönem karının/(zararının) ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

|                                                                                            | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran 2012</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran 2012</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Haziran 2011</u> | <u>1 Nisan-30</u><br><u>Haziran 2011</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı) / karı                                    | 633.185                                 | 590.677                                  | (68.360)                                | (52.819)                                 |
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı                                       | 141,174,388                             | 141,157,947                              | 141,505,097                             | 141,505,097                              |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen adi ve seyreltilmiş hisse başına (zarar)/kazanç (tam TL)</b> | <b>4,485</b>                            | <b>4,185</b>                             | <b>(0,483)</b>                          | <b>(0,373)</b>                           |

(\*)Hisse başına kazanç hesaplaması; toplam hisse adedinen Akfen İnşat'ın sahip olduğu 3,994,903 adet hisse ve şirketin borsada işlem gören kendi hisselerinden aldığı 347,150 adet hisse düşülerek yapılmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü elimine edilmiş olup ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden eliminasyon sonrası kalanlar Grup için bir önemlilik arz etmemektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleştirilmiştir.

### 29.1 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 201 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|                          | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ticari alacaklar         | 1.606                  | 6.000                 |
| Ticari olmayan alacaklar | 8.353                  | 5.068                 |
|                          | <b>9.959</b>           | <b>11.068</b>         |
| Ticari borçlar           | 13.258                 | 25.125                |
| Ticari olmayan borçlar   | 15.594                 | 15.564                |
|                          | <b>28.852</b>          | <b>40.689</b>         |

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

|                          | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ticari alacaklar         | 2.515                  | 5.510                 |
| Ticari olmayan alacaklar | 59.854                 | 39.225                |
|                          | <b>62.369</b>          | <b>44.735</b>         |
| Ticari borçlar           | 627                    | 1.083                 |
| Ticari olmayan borçlar   | 11.169                 | 9.002                 |
|                          | <b>11.796</b>          | <b>10.085</b>         |

Bu notta belirtilmeyen Şirket ve bağlı ortaklıkları ile müştereken kontrol edilen ortaklıklar arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiyelerin detayları takip eden sayfada açıklanmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <b>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</b> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| ATÜ                                                       | 580                    | 1.110                 |
| Sky Oryx Joint Venture                                    | 330                    | 4.175                 |
| Sera Yapı End. ve Tic. A.Ş. ("Sera Yapı")                 | 115                    | 104                   |
| Diğer                                                     | 581                    | 611                   |
|                                                           | <b>1.606</b>           | <b>6.000</b>          |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

#### 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

##### 29.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacaklar:</i> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Sera Yapı                                                         | 3.570                  | 932                   |
| AL Arrab Contracting CO. CJSC                                     | 2.428                  | --                    |
| Tepe İnşaat                                                       | 2.023                  | 3.670                 |
| Task Water B.V.                                                   | --                     | 6.598                 |
| Diğer                                                             | 332                    | 466                   |
| Şüpheli alacak karşılığı (Not 10)                                 | --                     | (6.598)               |
|                                                                   | <b>8.353</b>           | <b>5.068</b>          |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar:</i> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| LCC Sabha International Airport Project                   | 1.160                  | 2.379                 |
| Sky Oryx Joint Venture                                    | 1.080                  | 1.909                 |
| ODTC JV                                                   | 275                    | --                    |
| Diğer                                                     | --                     | 1.222                 |
|                                                           | <b>2.515</b>           | <b>5.510</b>          |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <i>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar:</i> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Akfen Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.                        | 55.234                 | 32.421                |
| Hyper Foreign                                                     | 3.192                  | 2.724                 |
| Kirazlı Konutları Adi Ortaklığı                                   | 1.208                  | 1.181                 |
| Mustafa Keten                                                     | --                     | 1.563                 |
| Selim Akın                                                        | --                     | 713                   |
| Diğer                                                             | 220                    | 623                   |
|                                                                   | <b>59.854</b>          | <b>39.225</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

### 29.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:</i> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Muscat CCC & TAV Cons.                                | 3.962                  | 4.202                 |
| Ibs Sigorta Brokerlik Hiz.A.Ş.                        | 3.907                  | 3.721                 |
| Sky Oryx Joint Venture (*)                            | 925                    | 11.475                |
| Tepe Servis ve Yönetim A.Ş.                           | 881                    | --                    |
| Tav İstanbul Terminal İşl. A.Ş.                       | 358                    | 451                   |
| Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.              | 214                    | --                    |
| BTA Unlu Mamüller San. ve Tic. A.Ş.                   | 149                    | --                    |
| TAV Tepe Akfen Yatırım İnş. İşl. A.Ş.                 | 120                    | --                    |
| BTA Yiyecek İçecek Hizm. A.Ş.                         | 84                     | 79                    |
| TAV Bilişim Hizm. A.Ş.                                | 9                      | 288                   |
| Tepe İnşaat                                           | --                     | 2.502                 |
| Diğer                                                 | 2.649                  | 2.407                 |
|                                                       | <b>13.258</b>          | <b>25.125</b>         |

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borçlar:</i> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| TAV Ege Terminal Yat. Yap. ve İşl. A.Ş.                       | 10.488                 | --                    |
| Tav İstanbul Terminal İşl. A.Ş.                               | 1.746                  | 887                   |
| Tav Havalimanları                                             | 1.469                  | --                    |
| TAV Tunus                                                     | 235                    | 304                   |
| Sky Oryx Joint Venture                                        | 216                    | 9.540                 |
| Hamdi Akın                                                    | 97                     | 117                   |
| TGS                                                           | --                     | 2.785                 |
| ATÜ                                                           | --                     | 1.177                 |
| Diğer                                                         | 1.343                  | 754                   |
|                                                               | <b>15.594</b>          | <b>15.564</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

### 29.2 İlişkili taraf işlemleri

30 Haziran tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki şekildedir:

| İlişkili taraflara verilen hizmetler                                                     | 30 Haziran 2012 |                   | 30 Haziran 2011 |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Şirket                                                                                   | Tutar           | İşlem             | Tutar           | İşlem             |
| ATÜ (*)                                                                                  | 24.592          | Satış             | 24.354          | Satış             |
| Sky Oryx Joint Venture                                                                   | 7.912           | İnşaat Hizmetleri | 4.932           | İnşaat Hizmetleri |
| Tav İstanbul Terminal İşl. AŞ.                                                           | 770             | İnşaat Hizmetleri | 701             | İnşaat Hizmetleri |
| BTA Denizyolları ve Limanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 668             | İnşaat Hizmetleri | --              |                   |
| MIP                                                                                      | 925             | Satış             | --              |                   |
| IDO                                                                                      | 754             | Satış             | --              |                   |
| TAV Ege Terminal Yatırım Yap. Ve İşl. AŞ.                                                | 1.531           | İnşaat Hizmetleri | --              |                   |
| TAV Macedonia Dooel Skopje                                                               | --              |                   | 14.212          | İnşaat Hizmetleri |
| Kasa Akfen                                                                               | --              |                   | 85              | Satış             |
| TAV Gazipaşa Yat. Ve İşl. A.Ş.                                                           | --              |                   | 205             | İnşaat Hizmetleri |
| TAV Tunus                                                                                | --              |                   | 292             | İnşaat Hizmetleri |
| Akfen GYT                                                                                | 2.837           | Faiz Geliri       | 248             | Faiz Geliri       |
| Diğer                                                                                    | 4.039           |                   | 4.453           |                   |
|                                                                                          | <b>44.028</b>   |                   | <b>49.482</b>   |                   |

30 Haziran tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki şekildedir:

| İlişkili taraflardan alınan hizmetler: | 30 Haziran 2012 |             | 30 Haziran 2011 |                   |
|----------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------------|
| Şirket                                 | Tutar           | İşlem       | Tutar           | İşlem             |
| IBS Sigorta                            | 1.493           | Alımlar     | 1.040           | Alımlar           |
| TAV İnşaat                             | 281             | Faiz Gideri | 175             | Finansman Gideri  |
| Tav Bilişim Hizmetleri AŞ.             | 219             | Alımlar     | 308             | Alımlar           |
| TAV İnşaat                             | --              |             | 277             | İnşaat Hizmetleri |
| BTA Yiyecek ve İçecek Hizmetleri       | 82              | Alımlar     | 336             | Alımlar           |
| TAV G.                                 | 41              | Alımlar     | 2.863           | Alımlar           |
| Alsim Alarko                           | 950             | Diğer       | 957             | Diğer             |
| Diğer                                  | 1.034           | --          | 2.404           | --                |
|                                        | <b>4.100</b>    |             | <b>8.360</b>    |                   |

### 29.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yıla ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 4.776 TL (30 Haziran 2011: 2.329 TL) tutarındadır. Akfen Holding'in müştereken kontrol edilen ortaklıkları tarafından üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve benzeri giderler toplamı 37.839 TL'dir (Grup payı: 9.154 TL) (30 Haziran 2011: 22.481 TL (Grup payı: 6.492 TL)).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Kredi riski

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

| 30 Haziran 2012                                                                                                                                      | Alacaklar         |             |                 |             | Bankalardaki<br>Mevduat (*) | Türev<br>Araçlar | Diğer |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------------|------------------|-------|
|                                                                                                                                                      | Ticari Alacaklar  |             | Diğer Alacaklar |             |                             |                  |       |
|                                                                                                                                                      | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                             |                  |       |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski<br>( A+B+C+D+E)                                                                          | 4.121             | 224.381     | 68.207          | 20.273      | 843.151                     | 2.413            | --    |
| - Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | --                | 27.307      |                 |             |                             |                  | --    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri<br>(2)                                                   | 4.121             | 205.212     | 68.207          | 20.273      | 843.151                     | 2.413            | --    |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3) | --                | --          | --              | --          | --                          | --               | --    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)                                                                 | --                | 19.169      | --              | --          | --                          | --               | --    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                       | --                | 7.944       | --              | --          | --                          | --               | --    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)                                                                                    | --                | 6           | --              | --          | --                          | --               | --    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                 | --                | 6.344       | --              | --          | --                          | --               | --    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                | --                | (6.338)     | --              | --          | --                          | --               | --    |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                               | --                | --          | --              | --          | --                          | --               | --    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                | --                | --          | --              | --          | --                          | --               | --    |
| E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar                                                                                                                | --                | --          | --              | --          | --                          | --               | --    |

| 30 Haziran 2012                  | Alacaklar        |                 | Bankalardaki mevduat | Türev Araçlar | Diğer |
|----------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|-------|
|                                  | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |                      |               |       |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 2.430            | --              | --                   | --            | --    |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş   | 1.263            | --              | --                   | --            | --    |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş  | 9.321            | --              | --                   | --            | --    |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş  | 11.594           | --              | --                   | --            | --    |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş   | 905              | --              | --                   | --            | --    |

(\*) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 136.197 TL tutarındaki mevduat kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri içerisinde gösterilmiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 62.021 TL tutarındaki vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat hesapları kısa vadeli finansal yatırımlar, 37.037 TL tutarındaki vadesi üç aydan uzun vadeli mevduat hesapları uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde gösterilmiştir.

**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

**30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Kredi riski (devamı)**

| 31 Aralık 2011                                                                                                                                       | Alacaklar        |             |                 |             | Bankalardaki Mevduat (*) | Türev Araçlar | Diğer |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|--------------------------|---------------|-------|
|                                                                                                                                                      | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                          |               |       |
|                                                                                                                                                      | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                          |               |       |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)                                                                              | 11.510           | 460.201     | 44.293          | 13.016      | 667.887                  | 2.685         | --    |
| - Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | --               | 76.105      | --              | --          | --                       | --            | --    |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)                                                      | 11.510           | 423.127     | 44.293          | 13.016      | 667.887                  | 2.685         | --    |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3) | --               | --          | --              | --          | --                       | --            | --    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)                                                                 | --               | 37.066      | --              | --          | --                       | --            | --    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                       | --               | 3.516       | --              | --          | --                       | --            | --    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)                                                                                    | --               | 8           | --              | --          | --                       | --            | --    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                 | --               | 13.282      | 6.598           | --          | --                       | --            | --    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                | --               | (13.274)    | (6.598)         | --          | --                       | --            | --    |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                               | --               | --          | --              | --          | --                       | --            | --    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                | --               | --          | --              | --          | --                       | --            | --    |
| E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar                                                                                                                | --               | --          | --              | --          | --                       | --            | --    |

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

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### Değer düşüklüğü

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait şüpheli alacak karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi                  | (19.872)               | (5.801)               |
| Grup yapısındaki değişikliğin etkisi | 7.277                  | --                    |
| Kur değişiminin etkisi               | 249                    | (843)                 |
| Yıl içinde ayrılan karşılıklar       | (633)                  | (16.862)              |
| Konusu kalmayan karşılıklar          | 6.641                  | --                    |
| İşletme birleşmelerinin etkisi       | --                     | (32)                  |
| Tahsilatlar                          | --                     | 3.666                 |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>(6.338)</b>         | <b>(19.872)</b>       |

### Likidite riski

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

|                                    |            | <b>30 Haziran 2012</b> |                             |                   |                   |                    |                       |
|------------------------------------|------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
|                                    | <b>Not</b> | <b>Kayıtlı Değer</b>   | <b>Beklenen Nakit Akışı</b> | <b>3 aydan az</b> | <b>03 - 12 ay</b> | <b>1-5 yıl</b>     | <b>5 yıldan fazla</b> |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>      |            |                        |                             |                   |                   |                    |                       |
| Finansal borçlar                   | 7          | 2.534.531              | (2.791.299)                 | (115.145)         | (397.699)         | (1.575.772)        | (702.683)             |
| Ticari borçlar                     | 9          | 93.403                 | (93.557)                    | (63.420)          | (11.744)          | (18.393)           | --                    |
| İlişkili taraflara borçlar         | 9-10-29    | 40.648                 | (41.656)                    | (25.472)          | (4.015)           | (11.777)           | (392)                 |
| Diğer borçlar (*)                  |            | 95.514                 | (95.789)                    | (35.304)          | (40.528)          | (19.957)           | --                    |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*) |            | 57.499                 | (58.419)                    | (54.841)          | (2.445)           | (1.133)            | --                    |
| Faiz oranı takası                  |            | 25.933                 | (26.844)                    | (923)             | (4.511)           | (16.403)           | (5.007)               |
| Nakit çıkışı                       |            | --                     | (46.737)                    | --                | (7.472)           | (31.087)           | (8.178)               |
| Nakit girişi                       |            | (2.413)                | 49.677                      | --                | 7.942             | 33.043             | 8.692                 |
| <b>Toplam</b>                      |            | <b>2.845.115</b>       | <b>(3.104.624)</b>          | <b>(295.105)</b>  | <b>(460.472)</b>  | <b>(1.641.479)</b> | <b>(707.568)</b>      |

(\*) Garanti için alınan depozitolar, alınan avanslar ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan araçlar diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.



## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2011                     |            |                      |                             |                   |                   |                    |                       |
|------------------------------------|------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
|                                    | <u>Not</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> | <u>Beklenen Nakit Akışı</u> | <u>3 aydan az</u> | <u>03 - 12 ay</u> | <u>1-5 yıl</u>     | <u>5 yıldan fazla</u> |
| Finansal yükümlülükler             |            |                      |                             |                   |                   |                    |                       |
| Finansal borçlar                   | 7          | 3.474.146            | (4.296.910)                 | (234.345)         | (595.299)         | (2.233.612)        | (1.233.654)           |
| Ticari borçlar                     | 9          | 221.602              | (221.667)                   | (161.901)         | (22.986)          | (36.780)           | --                    |
| İlişkili taraflara borçlar         | 9-10-29    | 50.774               | (52.092)                    | (29.239)          | (15.598)          | (5.423)            | (1.832)               |
| Diğer borçlar (*)                  |            | 52.125               | (52.125)                    | (30.011)          | (6.086)           | (16.028)           | --                    |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler(*) |            | 58.017               | (58.017)                    | (58.017)          | --                | --                 | --                    |
|                                    |            |                      |                             |                   |                   |                    |                       |
| Faiz oranı takası                  |            | 167.545              | (179.007)                   | (12.294)          | (24.159)          | (109.414)          | (33.140)              |
| Nakit çıkışı                       |            | --                   | (175.756)                   | --                | (25.638)          | (106.197)          | (43.921)              |
| Nakit girişi                       |            | (2.685)              | 179.048                     | --                | 26.118            | 108.186            | 44.744                |
| <b>Toplam</b>                      |            | <b>4.021.524</b>     | <b>(4.856.526)</b>          | <b>(525.807)</b>  | <b>(663.648)</b>  | <b>(2.399.268)</b> | <b>(1.267.803)</b>    |

(\*) Garanti için alınan depozitolar, alınan avanslar ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan araçlar diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

**30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Yabancı para riski****Maruz kalınan kur riski**

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

| 30 Haziran 2012                                                                                                            |                    |                 |                  |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------|
|                                                                                                                            | TL Karşılığı       | ABD Doları      | Avro             | TL           | Diğer (*)    |
| 1. Ticari alacaklar                                                                                                        | 7.491              | 66              | 2.979            | 416          | 181          |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)                                                                | 487.258            | 264.573         | 2.437            | 2.124        | 1.640        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                     | 2                  | --              | --               | 1            | 1            |
| 3. Diğer                                                                                                                   | 26.338             | 1.007           | 8.707            | 4.461        | 257          |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                          | <b>521.089</b>     | <b>265.646</b>  | <b>14.123</b>    | <b>7.002</b> | <b>2.079</b> |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                        | 10                 | --              | --               | 10           | --           |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                             | 524                | --              | --               | 517          | 7            |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                     | 176                | --              | 77               | --           | --           |
| 7. Diğer                                                                                                                   | 13.981             | 4.438           | 2.622            | --           | --           |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                          | <b>14.691</b>      | <b>4.438</b>    | <b>2.699</b>     | <b>527</b>   | <b>7</b>     |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                           | <b>535.780</b>     | <b>270.084</b>  | <b>16.822</b>    | <b>7.529</b> | <b>2.086</b> |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                         | 48.077             | 5.494           | 16.265           | 1.044        | 119          |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                                 | 292.350            | 36.396          | 99.637           | 7            | --           |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                      | 27.532             | --              | 11.813           | 651          | 17           |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                   | --                 | --              | --               | --           | --           |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                            | <b>367.959</b>     | <b>41.890</b>   | <b>127.715</b>   | <b>1.702</b> | <b>136</b>   |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                         | 9.163              | --              | 4.029            | --           | --           |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                                 | 1.126.190          | 281.247         | 271.795          | 1            | --           |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                      | 2.055              | 1.054           | 56               | 23           | --           |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                   | 40                 | --              | 17               | --           | --           |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                            | <b>1.137.448</b>   | <b>282.301</b>  | <b>275.897</b>   | <b>24</b>    | <b>--</b>    |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                                    | <b>1.505.407</b>   | <b>324.191</b>  | <b>403.612</b>   | <b>1.726</b> | <b>136</b>   |
| <b>19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                                       | <b>13.549</b>      | <b>7.500</b>    | <b>--</b>        | <b>--</b>    | <b>--</b>    |
| <b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı</b>                                                                              | <b>--</b>          | <b>--</b>       | <b>--</b>        | <b>--</b>    | <b>--</b>    |
| <b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı</b>                                                                          | <b>--</b>          | <b>--</b>       | <b>--</b>        | <b>--</b>    | <b>--</b>    |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                                       | <b>(956.078)</b>   | <b>(46.607)</b> | <b>(386.790)</b> | <b>5.803</b> | <b>1.950</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(1.010.084)</b> | <b>(59.552)</b> | <b>(398.179)</b> | <b>1.341</b> | <b>1.692</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                                    | <b>--</b>          | <b>--</b>       | <b>--</b>        | <b>--</b>    | <b>--</b>    |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                                         | <b>--</b>          | <b>--</b>       | <b>--</b>        | <b>--</b>    | <b>--</b>    |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                                         | <b>--</b>          | <b>--</b>       | <b>--</b>        | <b>--</b>    | <b>--</b>    |

**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

**30 FİNANSALARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Yabancı para riski (devamı)****Maruz kalınan kur riski (devamı)**

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

| <b>31 Aralık 2011</b>                                                                                                      |                    |                   |                  |               |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|
|                                                                                                                            | <b>TL</b>          | <b>ABD Doları</b> | <b>Avro</b>      | <b>TL</b>     | <b>Diğer (*)</b> |
| 1. Ticari alacaklar                                                                                                        | 23.325             | 3.963             | 3.173            | 3.137         | 4.949            |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)                                                                | 262.114            | 82.525            | 5.915            | 74.978        | 16.801           |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                     | 7.287              | 22                | --               | 5.849         | 1.397            |
| 3. Diğer                                                                                                                   | 26.803             | 7                 | 7.938            | 6.486         | 906              |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                          | <b>319.529</b>     | <b>86.517</b>     | <b>17.026</b>    | <b>90.450</b> | <b>24.053</b>    |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                        | --                 | --                | --               | --            | --               |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                             | 7                  | --                | --               | --            | 7                |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                     | 32                 | 2                 | --               | 7             | 20               |
| 7. Diğer                                                                                                                   | 8.124              | 46                | 3.288            | --            | --               |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                          | <b>8.163</b>       | <b>48</b>         | <b>3.288</b>     | <b>7</b>      | <b>27</b>        |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                           | <b>327.692</b>     | <b>86.565</b>     | <b>20.314</b>    | <b>90.457</b> | <b>24.080</b>    |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                         | 40.390             | 2.683             | 9.963            | 6.301         | 4.674            |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                                 | 451.109            | 83.881            | 117.766          | 3.994         | 877              |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                      | 17.975             | 605               | 658              | 12.067        | 3.156            |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                   | 470                | 31                | --               | 331           | 81               |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                            | <b>509.944</b>     | <b>87.200</b>     | <b>128.387</b>   | <b>22.693</b> | <b>8.788</b>     |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                         | 2.077              | --                | 850              | --            | --               |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                                 | 1.365.514          | 368.342           | 274.061          | 4             | --               |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                      | 1.850              | 833               | 113              | --            | --               |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                   | 390                | --                | 160              | --            | --               |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                            | <b>1.369.831</b>   | <b>369.175</b>    | <b>275.184</b>   | <b>4</b>      | <b>--</b>        |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                                    | <b>1.879.775</b>   | <b>456.375</b>    | <b>403.571</b>   | <b>22.697</b> | <b>8.788</b>     |
| <b>19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                                       | <b>--</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>        | <b>--</b>     | <b>--</b>        |
| <b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı(**)</b>                                                                          | <b>--</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>        | <b>--</b>     | <b>--</b>        |
| <b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı (**)</b>                                                                     | <b>--</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>        | <b>--</b>     | <b>--</b>        |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                                       | <b>(1.552.083)</b> | <b>(369.810)</b>  | <b>(383.257)</b> | <b>67.760</b> | <b>15.292</b>    |
| <b>21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(1.593.469)</b> | <b>(369.856)</b>  | <b>(394.323)</b> | <b>55.749</b> | <b>13.050</b>    |
| <b>22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri(**)</b>                                | <b>--</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>        | <b>--</b>     | <b>--</b>        |
| <b>23. İhracat (**)</b>                                                                                                    | <b>--</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>        | <b>--</b>     | <b>--</b>        |
| <b>24. İthalat (**)</b>                                                                                                    | <b>--</b>          | <b>--</b>         | <b>--</b>        | <b>--</b>     | <b>--</b>        |

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

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### Yabancı para riski (devamı)

(\*\*) Tav Havalimanları'nın bağlı ortaklığı TAV İstanbul, ABD Doları ve Avro arasındaki pariteyi sabitleyen bir çapraz kur swap sözleşmesine ("cross currency swap") girmiştir. Sözleşme, DHMİ'ye 2018 yılına kadar her yılın Aralık ayında yapılacak olan ödemeler için imzalanmıştır. 30 Haziran 2012 itibarıyla, sözleşmenin nominal değeri 575,543 TL (Grup payı: 46.729 TL)'dir (333,552 ABD Doları (Grup payı: 27.082 ABD Doları), 253.075 Avro'ya (Grup payı: 20.548 Avro) bağlanmıştır) (31 Aralık 2011: 685.402 TL'dir (Grup payı: 179.021 TL). 362.858 ABD Doları (Grup payı: 94.788 ABD Doları), 275.309 Avro'ya (Grup payı: 71.911 Avro) bağlanmıştır). İlgili swap işlemi ileriye dönük DHMİ ödemelerine ilişkin olması nedeniyle mevcut döviz pozisyonunu etkilememektedir.

### Duyarlılık analizi

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

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

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

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                                        |                                 |                                  |                                 |                                  |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 30 Haziran 2012                                                              |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                                                              | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                                              | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın Avro ve TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                         | (8.420)                         | 8.420                            | 5.221                           | (4.319)                          |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                    | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                          | <b>(8.420)</b>                  | <b>8.420</b>                     | <b>5.221</b>                    | <b>(4.319)</b>                   |
| Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                               | (87.964)                        | 87.964                           | --                              | --                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                          | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                | <b>(87.964)</b>                 | <b>87.964</b>                    | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                        | 775                             | (775)                            | --                              | --                               |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                                   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                              | <b>775</b>                      | <b>(775)</b>                     | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                        | <b>(95.609)</b>                 | <b>95.609</b>                    | <b>5.221</b>                    | <b>(4.319)</b>                   |

**Akfen Holding Anonim Şirketi****30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

**30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                                        |                                 |                                  |                                 |                                  |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31 Aralık 2011                                                               |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                                                              | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                                              | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın Avro ve TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                         | (69.325)                        | 69.325                           | 19.046                          | (15.581)                         |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                    | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                          | <b>(69.325)</b>                 | <b>69.325</b>                    | <b>19.046</b>                   | <b>(15.581)</b>                  |
| Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                               | (87.412)                        | 87.412                           | --                              | --                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                          | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                | <b>(87.412)</b>                 | <b>87.412</b>                    | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| Diğer döviz kurlarının TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                        | 1.529                           | (1.529)                          | --                              | --                               |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                                   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                              | <b>1.529</b>                    | <b>(1.529)</b>                   | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                        | <b>(155.208)</b>                | <b>155.208</b>                   | <b>19.046</b>                   | <b>(15.581)</b>                  |

Faiz riski

Profil

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

|                                 | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli kalemler</b>    |                        |                       |
| Finansal varlıklar              | 835.165                | 585.670               |
| Finansal yükümlülükler          | 296.693                | 733.847               |
| <b>Değişken faizli kalemler</b> |                        |                       |
| Finansal varlıklar              | 1.463                  | 12.420                |
| Finansal yükümlülükler          | 2.266.533              | 2.917.595             |

**Sabit faizli kalemlerin gerçeğe uygun değer riski:**

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu nedenle faiz oranındaki değişimlerin rapor tarihindeki özsermaye kalemlerine direkt etkisi yoktur.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

### Faiz riski (devamı)

#### Değişken faizli kalemlerin nakit akım riski:

Grup'un borçlanma profili esas alındığında, Euribor veya Libor oranındaki 100 baz puanlık artış, türev finansal enstrümanların etkisi göz ardı edildiğinde, Grup'un değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık olarak vergi öncesinde 22.665 TL'lik (31 Aralık 2011: 14.845 TL) artışa sebep olurdu. Tutarın 6.708 TL'si (31 Aralık 2011: 5.297 TL) vadeli faiz oranı takası ile korumaya alınmıştır (HES I: 1.946 TL (31 Aralık 2011: 194 TL), TAV Havalimanları: 52 TL (31 Aralık 2011: 1.202 TL), MIP 4.710 TL (31 Aralık 2011: 3.901 TL), bu nedenle kar zarar üzerindeki net risk 15.957 TL (31 Aralık 2011: 9.548 TL)'dir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz oranlarının 1 puan artması durumunda konsolide kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta döviz kurları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

| Faiz Pozisyonu Tablosu                  |                                                           |                 |                |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                         |                                                           | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    |                                                           |                 |                |
| Finansal Varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | --              | --             |
|                                         | Satılmaya hazır finansal varlıklar                        | --              | --             |
| Finansal Yükümlülükler                  |                                                           | --              | --             |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |                                                           | --              | --             |
| Finansal Varlıklar                      |                                                           | 14              | --             |
| Finansal Yükümlülükler                  |                                                           | (22.665)        | (14.845)       |

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

## **31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

### **Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları**

Şirketi bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji Kaynakları Üretim ve Ticaret A.Ş., H.H.K. Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Kurtal Elektrik Üretim A.Ş. hisselerinin devrine ilişkin hisse satış anlaşmasını 27 Haziran 2012 tarihinde imzalamıştır. Buna göre;

EÜ/3876-17/2354 lisans numaralı, ve 16,98 MW kurulu güce sahip Çalıkobası HES projesi sahibi H.H.K. Enerji Elektrik Üretim A.Ş. 1.414.012 ABD Doları ve satıcıların şirkete olan 1.506 TL borcunun kapatılması (toplam 2,24 milyon ABD Doları) EÜ/3876-2/2351 lisans numaralı ve 6,993 MW kurulu güce sahip Çiçekli 1-II Regülatörü ve HES projesi sahibi Kurtal Elektrik Üretim A.Ş., 944.055 ABD Doları ve satıcıların şirkete olan 288 TL borcunun kapatılması (toplam 1,1 milyon ABD Doları), bedeli ile satın alınıp, hisse devirleri 18 Temmuz tarihlerinde tamamlanmıştır. Söz konusu hisse devirlerine dair Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli onaylar alınmıştır.

Şirket tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ile ilgili olarak, ISIN kodu TRSAKFH31411, vadesi 07 Mart 2014 ve ihraç tutarı 200.000.000 TL olan tahvilden, bilanço tarihinden önce yapılan alımlara ek olarak;

17 Temmuz 2012 tarihinde, 100.000 nominal 102,00 tam TL fiyattan, 17 Temmuz 2012 valörü ile,

25 Temmuz 2012 tarihinde, 25.000.000 nominal 102,10 tam TL fiyattan, 25 Temmuz 2012 valörü ile,

geri alım işlemleri gerçekleştirilmiştir. Şirket tarafından 29 Ağustos 2012 tarihine kadar yapılan borçlanma aracı geri alım toplamı; ISIN kodu TRSAKFHA1313 olan tahvilde 9.060 TL nominal (toplamın %11,33'ü), ISIN kodu TRSAKFH31411 olan tahvilde 45.910 TL nominal (toplamın %22,96'sı) seviyesine ulaşmıştır.

Şirketin bağlı ortaklıklarından Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı PAK Enerji Üretimi Sanayi Tic. A.Ş.'nin, Kale ilçesi, Denizli'de bulunan, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından verilen EÜ/1424-2/1034 lisans numaralı, DEMİRCİLER HES Projesi'nin 5,317 MW'lık kısmının T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 27.08.2012 tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral mevzuata uygun olarak 24:00 itibarıyla ticari enerji üretimine başlamıştır. 03.08.2012 tarihinde devreye alınan 3,124 MW kurulu kapasite ile birlikte Demirciler HES tüm üniteleri ile faaliyete geçmiştir. Santralin lisans tadili sonrasında yeni kurulu gücü 8,4 MW, yıllık beklenen enerji üretimi ise 30,5 GWs'tir.

Şirket, yatırım programına uygun şekilde HES santrallerini ticari enerji üretimi için devreye almaya devam etmekte olup, 28 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği hidroelektrik santrallerinde toplam 133,4 MW kurulu güç kapasitesine ve yıllık toplam 584,6 GWs üretim kapasitesine ulaşmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

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

##### **Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları (devamı)**

Akfen GYO bağlı ortaklığı Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. Vakıflar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına kiralamış olduğu ve Karaköy Rıhtım Caddesi üzerinde eski Kozluca Han olarak bilinen 3.074,58 metrekare arsa üzerinde 200 odalı bir otel projesi gerçekleştirmek üzere inşaat ruhsatını 17 Ağustos 2012 tarihinde almıştır.

Şirketin bağlı ortaklıklarından Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin mülkiyetinde bulunan Ankara İli, Bala İlçesi, Beynam Köyünde mevcut toplam 808.754 m2 gayrimenkulün (KDV hariç 24.500 TL'ye) Renk-Yol Yapı İnşaat ve Ticaret A.Ş. ("RenkYol")'ye devredilmesi karşılığında, RenkYol'un Ankara ili, Gölbaşı ilçesi, Hacılar Mevkiinde kain 108.326 m2 gayrimenkul üzerine inşaat yapılmasına dair Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi ve Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi'nin yüklenici'si olan Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. ve Renk-Yol Yapı İnşaat ve Ticaret A.Ş. Adi Ortaklığındaki %25,962 payı devir alınmıştır. Söz konusu Sözleşme uyarınca, yüklenici Adi Ortaklık, yapılacak projede %68 oranında hakka sahip olacaktır.

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

Yoktur.