

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ("Akkök"), bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile diğer açıklayıcı notlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Denetçi'nin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Denetim çalışmalarımız Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve denetimin, konsolide finansal tablolarda önemli bir hata bulunmadığı hususunda makul bir güvence sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Denetim, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve açıklamalarla ilgili destekleyici kanıt toplamak amacıyla, denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların, hata veya hileden kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere, önemli ölçüde yanlış düzenleme içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, denetçinin kanaatine göre yapılır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin konsolide finansal tabloların hazırlanması ve doğru sunumu ile ilgili iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmakla birlikte, amaç iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, mevcut koşulların gerektirdiği denetim tekniklerini geliştirmektir. Denetim, aynı zamanda işletme yönetimi tarafından uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin makullüğünün yanında konsolide finansal tabloların genel sunuş şeklinin değerlendirilmesini de içermektedir.

Elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, şartlı görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Şartlı Görüşün Dayanağı

4. Akkök'ün müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. ("SEDAŞ")'nin muhasebe ile tahakkuk/ tahsilat birimlerinde kullanılan ve birbiri ile entegre olmayan muhasebe sistemlerinden elde edilen ticari alacaklar bilgilerinde farklılıklar bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı ile muhasebe kayıtları arasında mutabakatı sağlanamayan sırasıyla 18.192 bin TL ve 12.220 bin TL tutarlarında farklar mevcuttur. Tarafımızca SEDAŞ'ın ticari alacaklarının denetimine yönelik prosedürler yapılamamıştır.

Şartlı Görüş

5. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, 4. paragrafta açıklanan hususun muhtemel etkileri dışında, Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş., bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak, tüm önemli taraflarıyla, doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü Etkilemeyen Husus

6. Görüşümüzü etkilememekle beraber, 2.2 no'lu konsolide finansal tablo dipnotunda belirtildiği üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar ana ortaklık Akkök, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Bağlı ortaklıklar, Akkök'ün, mali ve işletme politikalarını kontrol etme gücüne sahip oldukları şirketleri ifade eder. İş bu kontrol, (i) Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları hisselerle ait oy hakları (ii) Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarlarının oy hakları ve (iii) sadece bahsi geçen aile üyeleri ve ilişkili hissedarlar tarafından kontrol edilen şirketlere ait hisselerin oy haklarının, Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda birlikte kullanılması vasıtasıyla sağlanmaktadır. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, Akkök ve bağlı ortaklıklarının bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin beraberce üstlenildiği şirketlerdir. Akkök bu şirketler üzerindeki müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan yada dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve/veya Dinçkök Ailesi'nin oy haklarını Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden bazı üyelerinin sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Dinçkök Ailesi üyelerinin sahip olduğu hisseler vasıtasıyla oluşan paylar, ana ortaklık dışı paylar olarak gösterilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Ediz Günsel, SMMM
Ortak

İstanbul, 25 Haziran 2012

İÇİNDEKİLER**SAYFA****KONSOLİDE BİLANÇOLAR****64-65****KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI****66****KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI****67****KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI****68****KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****69-131**

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	69-70
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	71-78
NOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	79-88
NOT 4	ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI	88-89
NOT 5	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	90-97
NOT 6	İŞ ORTAKLIKLARI	98
NOT 7	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	99
NOT 8	TİCARİ ALACAKLAR	100-101
NOT 9	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALAR	101-102
NOT 10	OFİNANSAL VARLIKLAR	103
NOT 11	STOKLAR	103
NOT 12	FİNANSAL YATIRIMLAR	104
NOT 13	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	105
NOT 14	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	106
NOT 15	MADDİ DURAN VARLIKLAR	107-108
NOT 16	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	109
NOT 17	ŞEREFİYE	110
NOT 18	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	110-111
NOT 19	FİNANSAL BORÇLAR	111-113
NOT 20	TİCARİ BORÇLAR	113
NOT 21	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	114
NOT 22	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	115-118
NOT 23	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	118-119
NOT 24	SERMAYE	119
NOT 25	BİRİKMİŞ KÂRLAR VE YASAL YEDEKLER	120
NOT 26	SATIŞLAR	120
NOT 27	SATIŞLARIN MALİYETİ	120
NOT 28	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	121
NOT 29	PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	121
NOT 30	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER), NET	122
NOT 31	FİNANSAL GİDERLER, NET	122
NOT 32	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	122-124
NOT 33	FİNANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	125-130
NOT 34	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	131

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011, 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	2011	Yeniden düzenlenmiş (*) 2010	Yeniden düzenlenmiş (*) 2009
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	7	423.532	267.333	241.882
Ticari alacaklar	8	593.591	471.619	508.024
İlişkili taraflardan alacaklar	9	101.718	68.578	191.163
Finansal varlıklar	10	10.705	5.272	18.726
Stoklar	11	383.152	235.936	170.288
Diğer dönen varlıklar	18	209.584	144.145	163.433
Duran Varlıklar				
Ticari alacaklar	8	24.450	35.929	36.652
Finansal varlıklar	10	31.269	19.414	12.354
Finansal yatırımlar	12	8.361	21.896	17.337
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	13	26.877	19.392	19.286
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	450.701	313.643	237.386
Maddi duran varlıklar	15	1.308.704	1.102.965	923.611
Maddi olmayan duran varlıklar	16	215.966	212.448	204.838
Şerefiye	17	173.075	173.075	173.075
Ertelenmiş vergi varlığı	22	13.379	4.204	7.068
Diğer duran varlıklar	18	75.291	48.284	88.478
TOPLAM VARLIKLAR		4.050.355	3.144.133	3.013.601

1 Ocak - 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 25 Haziran 2012 tarihinde onaylanmıştır.

(*) Bakınız Not 2.4

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011, 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	2011	Yeniden düzenlenmiş (*) 2010	Yeniden düzenlenmiş (*) 2009
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.358.723	1.013.873	853.392
Ticari borçlar	20	368.400	262.818	311.619
İlişkili taraflara borçlar	9	87.937	51.307	48.838
Finansal borçlar	19	567.433	413.440	289.539
Türev finansal araçlar	21	2.153	3.727	3.630
Vergi yükümlülüğü	22	10.957	5.978	5.518
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	321.843	276.603	194.248
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.102.639	631.852	603.950
Ticari borçlar	20	23.113	20.135	-
İlişkili taraflara borçlar	9	-	51.328	16.677
Finansal borçlar	19	961.202	449.924	396.614
Türev finansal araçlar	21	10.588	2.484	1.165
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	23	30.100	32.015	29.372
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	22	42.078	59.680	62.788
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	18	35.558	16.286	97.334
Toplam Yükümlülükler		2.461.362	1.645.725	1.457.342
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş sermaye	24	13.098	13.098	13.098
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	24	168.630	168.630	168.630
Toplam sermaye		181.728	181.728	181.728
Finansal yatırımlar değer artış fonu		1.404	5.384	1.740
Finansal riskten korunma fonu		(9.665)	(4.801)	(3.948)
Yabancı para çevrim farkları		1.598	-	-
Birikmiş kârlar		649.246	641.461	710.358
Toplam Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		824.311	823.772	889.878
Ana Ortaklık Dışı Paylar		764.682	674.636	666.381
Toplam Özkaynaklar		1.588.993	1.498.408	1.556.259
TOPLAM KAYNAKLAR		4.050.355	3.144.133	3.013.601

(*) Bakınız Not 2.4

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN

YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	2011	2010
Sürdürülen Faaliyetler			
Satış gelirleri, net	26	2.665.671	2.055.297
Satışların maliyeti (-)	27	(2.226.983)	(1.798.967)
Brüt kâr		438.688	256.330
Genel yönetim giderleri (-)	28	(140.815)	(102.451)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(68.814)	(62.179)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(5.296)	(3.955)
Diğer faaliyet gelirleri, net	30	15.990	32.564
Faaliyet kârı		239.753	120.309
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kârlarındaki paylar	13	7.485	4.098
Finansal giderler, net	31	(153.355)	(22.763)
Vergi öncesi kâr		93.883	101.644
Vergi gideri	22	(23.056)	(29.478)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen kâr		70.827	72.166
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası dönem zararı		(1.190)	(7.328)
Net dönem kârı		69.637	64.838
Diğer kapsamlı (gider)/gelir:			
Yabancı para çevrim farkları		1.598	-
Türev finansal araçlar makuldeğer değişimleri		(4.864)	(853)
Finansal yatırım değer artışları		(3.980)	3.644
Toplam kapsamlı gelir		62.391	67.629
Net dönem kârının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		5.760	21.740
Ana ortaklık dışı paylar		63.877	43.098
Toplam net dönem kârı		69.637	64.838
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		(1.486)	24.531
Ana ortaklık dışı paylar		63.877	43.098
Toplam kapsamlı gelir		62.391	67.629

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Ana ortaklığa ait özkaynaklar										
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Finansal değer artışı fonu yatırımlar	Finansal riskten korunma fonu	Yeniden değerlendirme fonu	Yabancı para çevrim	Birikmiş kârlar	Toplam	Ana ortaklık dışı	Toplam
1 Ocak 2010 tarihindeki bakiyeler (önceden raporlanan)	13.098	168.630	1.740	(3.948)	6.044	-	694.373	879.937	626.615	1.506.552
Düzeltilmelerin etkisi (Not 2.4)	-	-	-	-	(6.044)	-	15.985	9.941	39.766	49.707
1 Ocak 2010 tarihindeki bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	13.098	168.630	1.740	(3.948)	-	-	710.358	889.878	666.381	1.556.259
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	-	(24.400)	(24.400)	(15.983)	(40.383)
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler (Not 2.2)	-	-	-	-	-	-	(66.237)	(66.237)	(18.860)	(85.097)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	3.644	(853)	-	-	21.740	24.531	43.098	67.629
31 Aralık 2010 tarihindeki bakiyeler	13.098	168.630	5.384	(4.801)	-	-	641.461	823.772	674.636	1.498.408
1 Ocak 2011 tarihindeki bakiyeler (önceden raporlanan)	13.098	168.630	5.384	(4.801)	6.044	-	625.476	813.831	634.870	1.448.701
Düzeltilmelerin etkisi (Not 2.4)	-	-	-	-	(6.044)	-	15.985	9.941	39.766	49.707
1 Ocak 2011 tarihindeki bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	13.098	168.630	5.384	(4.801)	-	-	641.461	823.772	674.636	1.498.408
Sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64.786
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38.617)
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler (Not 2.2)	-	-	-	-	-	-	2.025	2.025	-	2.025
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(3.980)	(4.864)	-	1.598	5.760	(1.486)	63.877	62.391
31 Aralık 2011 tarihindeki bakiyeler	13.098	168.630	1.404	(9.665)	-	1.598	649.246	824.311	764.682	1.588.993

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN

YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	2011	2010
Durdurulan faaliyetler dahil vergi öncesi konsolide kâr		93.703	93.008
Vergi öncesi konsolide kâr ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	14, 15, 16	93.768	81.751
Çalışanlara sağlanan faydalar karşılığı	23	8.682	11.944
Aktüeryal kayıp	23	826	1.179
Faiz gideri	31	56.477	37.028
Faiz geliri	31	(30.654)	(31.883)
Stok değer düşüklüğü karşılık (iptali)/gideri, net	11	(2.981)	(2.578)
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılık (iptali)/gideri, net	8	18.436	(6.844)
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlardan sağlanan kâr	13	(7.485)	(4.098)
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri		204.022	55.978
Sabit kıymet satış kârı		(5.911)	(15.877)
Yatırım amaçlı gayrimenkullar satış zararı		5.804	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesisağlanan nakit girişi		434.687	219.608
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim:			
Bloke mevduatlar		(4.516)	(4.634)
Ticari alacaklardaki azalış		(128.929)	43.972
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)		(33.140)	122.585
Stoklardaki artış		(138.765)	(61.299)
Finansal varlıklardaki azalış/(artış)		(17.288)	6.394
Diğer varlıklardaki azalış/(artış)		(99.288)	60.114
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		108.560	(28.666)
İlişkili taraflara borçlardaki artış		(14.698)	37.120
Türev finansal araçlardaki artış/(azalış)		6.530	1.416
Diğer yükümlülüklerdeki artış		66.624	85.077
Ödenen kıdem tazminatı	23	(12.335)	(11.441)
Vergi ödemeleri		(46.562)	(28.652)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan nakit çıkışı)/ sağlanan nakit girişi		120.880	441.594
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	15, 16	(340.539)	(299.683)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	14	(145.635)	(64.308)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık çıkışından sağlanan nakit	15, 16	31.524	20.927
Yatırım amaçlı gayrimenkul çıkışından sağlanan nakit	14	12.406	8.395
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	2,2	2.025	(85.097)
Müşterek yönetime tabi ortaklık alımı		-	(83.378)
Kontrol dışı paylar sermaye artışı		64.786	-
Alınan temettümler	13	-	3.992
Alınan faiz		37.496	31.268
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit çıkışı		(337.937)	(467.884)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan finansal borçlar		662.285	233.250
Ödenen finansal borçlar		(201.567)	(126.072)
Rotatif kredilerdeki net değişim		531	14.055
Ana ortaklığa ödenen temettümler		-	(24.400)
Kontrol dışı paylara ödenen temettümler		(38.617)	(15.983)
Yabancı para çevrim farkları		1.598	-
Finansal riskten korunma fonu		(5.077)	(1.066)
Faiz ödemeleri		(50.413)	(32.677)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit girişi		368.740	47.107
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim		151.683	20.817
Nakit ve benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	7	261.297	240.480
Nakit ve benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	7	412.980	261.297

(*) Bakınız Not 2.4

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. (“Akkök”) 1979 yılında kurulmuştur.

Akkök bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri (hepsi birlikte “Grup” olarak adlandırılmıştır), ana olarak kimya, enerji, gayrimenkul ve tekstil sektörlerinde faaliyet göstermekte olup, bu sektörlerde bilimum suni, sentetik, tabii elyaf, karbon elyaf, filament ve polimerlerin, ve bunların üretiminde, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışında ve gayrimenkul alım satım ve yatırım yapımında faaliyet göstermektedir. Grup, ana faaliyet alanının yanında lokanta işletmeciliği, pazarlama, hava taşımacılığı, liman işletmeciliği, bilgi teknolojileri, sigorta acenteliği ve turizm sektörlerinde de faaliyet göstermektedir.

Grup'un nihai ana ortaklıkları A.R.D Holding A.Ş., N.D.Ç Holding A.Ş. ve Atlantik Holding A.Ş. olup, ilgili şirketler Dinçkök aile bireyleri tarafından kontrol edilmektedir (Not 24).

Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. Türkiye’de tescil edilmiştir ve merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Miralay Şefik Bey Sokak
No: 15 Akhan
Gümüşsuyu 34437 İstanbul

Bağlı Ortaklıklar

Akkök'ün bağlı ortaklıkları, tescil edildikleri ülkeler, faaliyet gösterdikleri sektörler ve Not 33'te finansal bilgileri sunulan tablolara dahil edilen raporlanabilir bölümleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Tescil edildiği ülke	Faaliyet gösterilen sektör	Raporlanabilir bölüm (Not 33)
Akiş Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. (*)	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme	Gayrimenkul
Ak-Kim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Kimya	Kimya
Akmeltem Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Kimya	Kimya
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş. (“Aksa”)	Türkiye	Kimya	Kimya
Ak-Tem Uluslararası Müessesilik ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Kimya	Kimya
Aksa Egypt Acrylic Fiber Industry SAE (“Aksa Egypt”) (**)	Mısır	Kimya	Kimya
Ak-Al Tekstil Sanayi A.Ş.	Türkiye	Tekstil	Tekstil
Ak-Tops Tekstil Sanayi A.Ş.	Türkiye	Tekstil	Tekstil
Çerkezköy Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Tekstil	Tekstil
İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret A.Ş.	Türkiye	Tekstil	Tekstil
Akdepo Lojistik ve Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	Turizm	Diğer
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Hava Taşımacılığı	Diğer
Akmerkez Lokantacılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Lokanta İşletmeciliği	Diğer
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş.	Türkiye	Dış Ticaret	Diğer
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	Türkiye	Liman İşletmeciliği	Diğer
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Bilgi Teknolojileri	Diğer
Ariş Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Ticaret	Diğer
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	Türkiye	Sigorta Acenteliği	Diğer
Fitco BV	Hollanda	Yatırım	Diğer
Zeytinliada Turizm ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Turizm	Diğer
Ak Yön Yönetim ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	AVM Yönetimi ve İşletmesi	Diğer

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen GAC Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. tüm aktif ve pasifleri ile bir bütün halinde, 30 Haziran 2011 tarihinde Akiş Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. ile birleşmiştir.

(**) Bu bağlı ortaklıklar 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir (Not 2.2).

Raporlanabilir bölümlere göre finansal raporlamanın amacına uygun olarak, Akkök'e ait solo finansal tablolar “Diğer” raporlanabilir bölüm içinde sınıflandırılmıştır (Not 33).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

Akkök'ün müşterek yönetime tabi ortaklıkları, tescil edildikleri ülkeler, faaliyet gösterdikleri sektörler, raporlanabilir bölümleri ve müteşebbis ortak bilgileri aşağıdaki gibidir:

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar	Tescil edildiği bölüm	Faaliyet gösterilen sektör	Raporlanabilir bölüm	Müteşebbis ortak
Ak-El Yalova Elektrik A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Akcez Enerji Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Akcez”)	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Akka Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Akenerji”)	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Akkur Enerji Üretim Tic. ve San. A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Egemer Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Ak-el Kemah Elektrik Üretim A.Ş. (*)	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	Türkiye	Enerji	Enerji	CEZ a.s.
Akfil Holding A.Ş. (“Akfil Holding”)	Türkiye	Holding	Gayrimenkul	Garanti Koza İnşaat
Garanti Koza-Akiş Adi Ortaklığı	Türkiye	Gayrimenkul	Gayrimenkul	Garanti Koza İnşaat

(*) İçkale Enerji Elektrik Üretim Ticaret A.Ş.'nin 2011 yılı içerisinde ismi Ak-el Kemah Elektrik Üretim A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

İştirakler

Akkök'ün iştirakleri, tescil edildikleri ülkeler, temel faaliyet konuları ve raporlanabilir bölümleri aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Tescil edildiği ülke	Faaliyet gösterilen sektör	Raporlanabilir bölüm
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme	Gayrimenkul
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme	Gayrimenkul

Finansal Yatırımlar

Akkök'ün finansal yatırım olarak sınıfladığı şirketler, tescil edildikleri ülkeler, faaliyet gösterdikleri sektörler ve raporlanabilir bölümleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Yatırımlar	Tescil edildiği ülke	Faaliyet gösterilen sektör	Raporlanabilir bölüm
Akhan Bakım Yön. Ser. Hiz. Tic. A.Ş.	Türkiye	Hizmet	Diğer
Aksu Textiles E.A.D.	Bulgaristan	Tekstil	Tekstil
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Hizmet	Diğer
Aken B.V.	Hollanda	Yatırım	Diğer
Akgirişim Kimya ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Kimya	Kimya

(*) Grup'un bağlı ortaklığı konumunda bulunan Akiş Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. (Akiş), 31 Ekim 2011 tarihinde elinde bulundurduğu Akdünya Eğitim Eğlence Sanat Yatırımları ve Dış Ticaret A.Ş. (“Akdünya”) hisselerini ARD Holding A.Ş.'ye ve NDC Holding A.Ş.'ye devretmiştir. Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal yatırımları konumunda bulunan Akdünya, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Konsolide finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standartları (“UMS”) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan yorumları da kapsayan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) uygun ve uyumlu bir biçimde hazırlanmıştır.

Akkök’ün Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na (“TTK”), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Söz konusu konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlara, UFRS’ye uyum için gerekli olan düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

UFRS’ye uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolar, önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını, aynı zamanda Grup’un muhasebe politikalarının uygulanmasında yönetimin değerlendirmelerini içermesini gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle gerçekleşen olaylara ilişkin en iyi bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar ile bu tahminler önemli ölçüde farklılıklar gösterebilir. Önemli ölçüde değerlendirme ve karmaşıklık içeren alanlar ile tahmin ve varsayımların finansal tablolar için önemlilik arz ettiği alanlar Not 4’te açıklanmıştır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan konsolidasyon esasları aşağıda özetlenmiştir:

a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b) ile (f) paragraflarında yer alan hususlar kapsamında, ana ortaklık olan Akkök ile bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ve iştiraklerinin finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibariyle ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2.1’de belirtilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların, müşterek yönetime tabi ortaklıkların ve iştiraklerinin faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

b) Bağlı ortaklıklar; Akkök’ün, mali ve işletme politikalarını kontrol etme gücüne sahip oldukları şirketleri ifade eder. İş bu kontrol, (i) Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları hisselerle ait oy hakları (ii) Akkök’ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden Dinçkök ailesinin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları ve (iii) sadece bahsi geçen aile üyeleri ve ilişkili hissedarlar tarafından kontrol edilen şirketlere ait hisselerin oy haklarının Akkök’ün oy tercihi doğrultusunda birlikte kullanılması vasıtasıyla sağlanmaktadır.

Etkin ortaklık oranı, Grup’un Akkök üzerinden doğrudan ve bağlı ortaklıklar üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranıdır. Konsolide finansal tablolarda Dinçkök Ailesi üyelerine ait hisseler vasıtasıyla oluşan paylar ana ortaklık dışı paylar olarak değerlendirilmiştir.

Bağlı ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Akkök ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Akkök’ün ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüleri, sırasıyla, özkaynaklardan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Aşağıda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Akkök ve bağlı ortaklıklarının oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Akkök ve bağlı ortaklıklarının oy hakları (%) (*)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oranları (%) (***)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.	52,71	52,71	6,77	8,35	59,48	61,06	52,51	52,51
Ak-Kim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	42,00	42,00	50,88	28,50	92,88	70,50	42,00	42,00
Akmeltem Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,00	50,00	1,67	3,33	51,67	53,33	50,00	50,00
Akmerkez Lokantacılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43,75	43,75	-	-	43,75	43,75	43,75	43,75
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş.	84,69	84,69	7,50	7,50	92,19	92,19	76,55	76,55
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	76,25	76,25	11,85	23,69	88,10	99,94	76,25	76,25
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	39,59	39,59	18,72	18,72	58,31	58,31	39,59	39,59
Ak-Tem Uluslararası Mümessillik ve Ticaret A.Ş.	75,05	75,05	0,05	0,10	75,10	75,15	31,52	31,52
Ak-Tops Tekstil Sanayi A.Ş.	60,00	60,00	33,30	40,00	93,30	100,00	23,75	23,75
Ariş Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43,37	43,37	28,31	56,63	71,68	100,00	43,37	43,37
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	96,66	96,66	2,23	3,34	98,89	100,00	95,53	95,53
Akdepo Lojistik ve Dış Ticaret A.Ş.	89,61	89,61	4,64	9,27	94,25	98,88	89,61	89,61
Zeytinliada Turizm ve Ticaret A.Ş.	89,61	89,61	4,64	9,27	94,25	98,88	89,61	89,61
İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret A.Ş.	43,37	43,37	28,31	56,62	71,68	99,99	43,37	43,37
Akiş Gayrimenkul Yatırımı A.Ş.	20,00	20,00	64,17	80,00	84,17	100,00	20,00	20,00
Fitco BV	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	39,59	39,59
Aksa Egypt Acrylic Fiber Industrie SAE	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	39,69	39,69
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş.	20,00	20,00	40,00	80,00	60,00	100,00	20,00	20,00
Çerkezköy Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43,37	43,37	28,31	56,62	71,68	99,99	43,37	43,37
Ak Yön Yönetim ve Bakım Hizmetleri A.Ş.	99,99	-	-	-	99,99	-	20,00	-

(*) Akkök ve bağlı ortaklıklarının ilgili bağlı ortaklıktaki toplam direkt paylarını ifade eder.

(**) Oy haklarını Akkök'ün oy tercihi yönünde kullanacağını beyan eden Dinçkök Ailesi üyelerinin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların toplam direkt paylarını ifade eder.

(***) Akkök'ün ilgili bağlı ortaklıktaki toplam direkt ve endirekt etkin ortaklık oranlarını ifade eder.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

c) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, Akkök ve bağlı ortaklıklarının bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin beraberce üstlenildiği şirketlerdir. Akkök bu şirketler üzerindeki müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan yada dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve/ veya Dinçkök Ailesi'nin oy haklarını Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden bazı üyelerinin sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak, diğer bir ifade ile Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıktaki sahip olduğu sermaye payı oranında varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerinin dahil edilmesiyle konsolide edilmiştir (Not 6). Müşterek yönetime tabi ortaklıkların konsolidasyon kapsamında dahil edilmeyen kısımları, ilişkili taraf açıklamaları dipnotunda sunulmuştur (Not 9). Aşağıda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıklar, Akkök ve bağlı ortaklıklarının oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

	Akkök ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının oy hakları (%) (*)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oranları (%) (***)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Müşterek Yönetime Bağlı Ortaklıklar								
Ak-El Yalova Elektrik A.Ş.	90,07	90,07	5,86	9,93	95,93	100,00	20,43	20,43
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	20,43	20,43	16,93	16,93	37,36	37,36	20,43	20,43
Ak Enerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracatve Toptan Ticaret A.Ş.	90,00	90,00	5,00	10,00	95,00	100,00	20,43	20,43
Akkur Enerji Üretim Tic. ve San. A.Ş.	99,00	99,00	0,50	1,00	99,50	100,00	20,43	20,43
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99,00	99,00	0,50	1,00	99,50	100,00	20,43	20,43
Akka Elektrik Üretim A.Ş.	90,00	90,00	5,00	10,00	95,00	100,00	20,43	20,43
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	72,50	72,50	-	-	72,50	72,50	36,69	36,69
Akfil Holding A.Ş.	45,00	45,00	2,50	5,00	47,50	50,00	45,00	45,00
Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	36,69	36,69
Egemer Elektrik Üretim A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
Ak-el Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	99,99	99,99	-	0,01	99,99	100,00	20,43	20,43
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracatve Toptan Ticaret A.Ş.	99,99	99,99	-	0,01	99,99	100,00	20,43	20,43
Garanti Koza-Akiş Adi Ortaklığı	25,00	25,00	-	-	25,00	25,00	25,00	25,00

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

d) İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir (Not 13). Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları oy hakları ve/veya Dinçkök Ailesi'nin oy haklarını Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların sahip olduğu paylara ait oy hakları aracılığıyla sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Akkök'ün önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmez. Aşağıda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak, Akkök ve bağlı ortaklıklarının etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

	Akkök ve bağlı ortaklıklarının oy hakları (%) (*)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oy hakları oranları (%) (***)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
İştirak								
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Akmerkez")	13,12	13,13	5,57	9,17	18,69	22,30	13,12	13,13
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6,56	7,00	14,21	28,00	20,77	35,00	1,31	1,40

e) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır (Not 12).

Finansal Yatırımlar	Akkök ve bağlı ortaklıklarının oy hakları (%) (*)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Etkin ortaklık oy hakları oranları (%) (***)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Akhan Bakım Yön. Ser. Hiz. Tic. A.Ş.	99,00	99,00	0,15	0,30	99,00	99,00
Aksu Textiles E.A.D.	100,00	100,00	-	-	52,51	52,51
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	39,37	39,37	-	-	39,37	39,37
Aken BV.	100,00	100,00	-	-	20,43	20,43
Akgirişim Kimya ve Ticaret A.Ş.	98,00	98,00	1,00	2,00	39,76	39,76

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

f) Bağılı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kâr/zarar olarak gösterilmektedir.

Konsolidasyon kapsamında meydana gelen değişiklikler

2011

Aksa Egypt ve Fitco BV'nin konsolidasyon yöntem değişikimi

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal yatırımları konumunda bulunan Aksa Egypt Acrylic Fiber Industrie SAE ve Fitco BV, Grup'un konsolide finansal durumu ve finansal performansı üzerinde önem arz etmeye başlayacağı düşünüldükçe 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır. İlgili değişim neticesinde birikmiş kârlar 2.025 TL artmıştır.

2010

Akfil Holding hisse alımı

Grup'un 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklığı konumunda bulunan Akfil Holding A.Ş.'nin %49,93 oranındaki hissesi 189.103 TL karşılığında 15 Temmuz 2010 ve 2 Ağustos 2010 tarihlerinde yine Grup'un 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklığı konumunda bulunan Akkoza Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. tarafından satın alınmış ve Akfil Holding A.Ş.'nin %100 oranında hissesi Akkoza Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. tarafından kontrol edilmeye başlanmıştır. 29 Kasım 2010 tarihinde Akkoza Gayrimenkul Yatırımı A.Ş. ve Akfil Holding A.Ş. tüm varlık ve yükümlülüklerinin küll halinde devrolunması suretiyle birleşmiştir. İlgili satın alım işlemi neticesinde sırasıyla birikmiş karlar 66.237 TL ana ortaklık dışı paylar 18.860 TL azalmıştır.

2.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançoları ile; 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup, önceki dönem konsolide finansal tablolarında 2009 yılı içerisinde GAC Gayrimenkul Yatırımı A.Ş.’nin (“GAC”) hisse alımının muhasebeleştirilmesi sırasında kullanılan gayrimenkul değerlendirme raporlarında hata tespit ederek söz konusu hatanın etkilerini UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltmiştir. UMS 1 (Revize) “Finansal Tabloların Sunuluşu” standardı, önceki dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmeleri halinde bilançonun üç dönem olarak sunulması gerektiğini belirtir. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide bilanço, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli konsolide bilançoların yeniden düzenlenmiş halleri ile karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bu düzeltmenin dönem konsolide finansal tablolardaki geçmiş yıl karları, yeniden değerlendirme fonu ve ana ortaklık dışı paylar üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

Ana ortaklığa ait özkaynaklar				
	Yeniden değerleme fonu	Birikmiş kârlar	Ana ortaklık	Toplam
31 Aralık 2009 (önceden raporlanan)	6.044	694.373	626.615	1.506.552
GAC hisse alımı	(6.044)	15.985	39.766	49.707
31 Aralık 2009(yeniden düzenlenmiş)	-	710.358	666.381	1.556.259

Ana ortaklığa ait özkaynaklar				
	Yeniden değerleme fonu	Birikmiş kârlar	Ana ortaklık	Toplam
31 Aralık 2010 (önceden raporlanan)	6.044	625.476	634.870	1.448.701
GAC hisse alımı	(6.044)	15.985	39.766	49.707
31 Aralık 2010 (yeniden düzenlenmiş)	-	641.461	674.636	1.498.408

Söz konusu düzeltmenin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri ise aşağıdaki gibidir:

Yeniden düzenlemenin konsolide bilançolara etkisi:	2010	2009
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	64.481	64.481
Ertelenen vergi yükümlülüğündeki artış	14.774	14.774
Özkaynaklardaki artış, net	49.707	49.707

Diğer sınıflandırmalar:

Grup, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması için 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihli konsolide bilançolarında ve 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunda gerekli sınıflandırma işlemlerini yapmıştır. Bu değişikliklerin belli başlı olanları aşağıda açıklanmıştır:

i) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihli konsolide bilançolarda kısa vadeli yükümlülükler içerisinde sınıflandırılan, sırasıyla, 1.165 TL ve 2.848 TL tutarındaki “türev finansal araçlar”, uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki “türev finansal araçlar” hesabına sınıflandırılmıştır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait kapsamlı konsolide gelir tablosunda, “genel yönetim giderleri” içerisinde sınıflandırılan 11.426 TL tutarındaki komisyon giderleri, “pazarlama, satış ve dağıtım giderleri” hesabına sınıflandırılmıştır.

iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait kapsamlı konsolide gelir tablosunda, “satışların maliyeti” içerisinde netleştirilen 4.786 TL tutarındaki konsolidasyon kapsamındaki ilişkili taraflara ait komisyon giderleri, “pazarlama, satış ve dağıtım giderleri” hesabına sınıflandırılmıştır.

iv) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait kapsamlı konsolide gelir tablosunda, “diğer faaliyet gelirleri, net” içerisinde sınıflandırılan 7.575 TL tutarındaki nakliye gelirleri, “pazarlama, satış ve dağıtım giderleri” hesabına sınıflandırılmıştır.

v) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait kapsamlı konsolide gelir tablosunda, “genel yönetim giderleri” içerisinde sınıflandırılan 3.055 TL tutarındaki amortisman giderleri, “satışların maliyeti” hesabı içerisindeki amortisman giderlerine sınıflandırılmıştır.

vi) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait kapsamlı konsolide gelir tablosunda, “satışların maliyeti” içerisinde sınıflandırılan 11.152 TL tutarındaki şüpheli alacak giderleri, “diğer faaliyet gelirleri, net” hesabı içerisine sınıflandırılmıştır.

vii) Grup’un bağlı ortaklığı konumunda bulunan Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.’nin tekstil üretim faaliyetlerini sonlandırması ve bu tesislerini de kiraya vermek suretiyle gelir elde etmesi Uluslararası Finansal Raporlama Standardı 5 (“UFRS 5”) - “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Finansal Raporlama Standardı” kapsamında durdurulan faaliyetler olarak değerlendirilmiş olup, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait kapsamlı konsolide gelir tablosunda, sırasıyla, 109.766 TL tutarındaki “satış gelirleri”, 100.375 TL tutarındaki “satışların maliyeti”, 5.153 TL tutarındaki “pazarlama, satış ve dağıtım giderleri”, 9.704 TL tutarındaki “genel yönetim giderleri”, 3.170 TL tutarındaki “diğer faaliyet giderleri” ve 1.308 TL tutarındaki “ertelenmiş vergi gelirleri”, “durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı” hesabına sınıflandırılmıştır.

2.5 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli ve Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olan uygulanmış olan değişiklik ve yorumlar

- UMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir. Şirket’in finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklikler:

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”

UMS 27 “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”

UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan uygulanmış olan değişiklik ve yorumlar

- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’ nin İlk Defa Uygulanması” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRYK 14 (Değişiklik), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

- UFRS Yorum 14, “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinden ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS Yorum 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 2 (Değişiklik), “Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri” (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 5 (Değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS Yorum 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri” (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Varlıklar” (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.);
- UMS 36 (Değişiklik), “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.);
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması” (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.);
- UFRS Yorum 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı ” (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklikler:
UFRS 1 “UFRS'nin İlk Defa Uygulanması”
UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”
UFRYK 13 “Müşteri Sadakat Programları”

1 Ocak 2011 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumlar

- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri” (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 1, (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu” (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 9, “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 27 (Revize), “Bireysel Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 28 (Revize), “İştirakler ve İş Ortaklıkları” (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri;
- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.).

Grup, ilgili değişikliklerin ve yorumların konsolide finansal tablolar üzerinde etkisinin belirlenmesi amacıyla çalışmalarına devam etmektedir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

3.1 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir (Not 2.4). Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

3.2 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, Akkök üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler ile konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 9).

3.3 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 7).

3.4 Finansal varlıklar

UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamındaki finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer (rayiç değer) farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Finansal varlıklar, ilk olarak, rayiç değerlerinden ve finansal varlıkların rayiç değerlerinin gelir tablosu ile ilişkilendirilmemesi durumunda, birbir ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri dahil olmak üzere kayda alınır.

Grup, finansal varlıklarının sınıflandırılmasına ilk kayda alımdan sonra karar vermektedir ve izin verildiği ve uygun olduğu sürece, her mali dönem sonunda bunu yeniden değerlendirmektedir. Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri Grup'un ilgili varlığı almayı taahhüt ettiği işlem tarihinde kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım ve satımlardır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar sabit veya belirlenebilir ödemeli ve belirli bir piyasada işlem görmeyen türev dışı finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, etkin faiz metodu kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden, eğer varsa değer düşüklüğü çıkarıldıktan sonra yansıtılır. Krediler ve alacaklar elden çıkarıldığı veya değer düşüklüğüne uğradığı zaman, gerçekleşen kâr ya da zarar, itfa sürecinde olduğu gibi gelir tablosuna yansıtılır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya (a) kredi ve alacak, (b) vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır. İlk muhasebeleştirme işleminin ardından satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç veya kayıp, değer düşüklüğü zararları, temettü gelirleri ve faiz gelirleri hariç olmak üzere, söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklar değişim tablosu aracılığıyla doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç veya kayıplar, kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değerinde meydana gelen azalmalar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen satılmaya hazır bir finansal varlığın değerinin düştüğüne ilişkin tarafsız göstergelerin bulunması durumunda, doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiş bulunan toplam zarar, ilgili finansal varlık bilanço dışı bırakılmamış dahi olsa özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsada işlem gören varlıklar için bilanço tarihinde gerçekleşen borsa fiyatı ile; piyasa fiyatı bulunmaması durumunda indirgenmiş nakit akımları, benzer satın almalar ve piyasa göstergeleri kullanılarak yapılan değerlendirme çalışmasıyla tespit edilir. Gerçeğe uygun değeri sağlıklı olarak tespit edilemeyen finansal varlıklar varsa değer düşüklüğü karşılığı sonrası elde etme maliyetleri ile taşınmaktadır (Not 12).

Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklıklar

Grup'un önemlilik ilkesi gözetilerek konsolidasyona dahil etmediği bağlı ortaklık konumundaki finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı, dolayısıyla makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemeyen durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Not 12).

3.5 Ticari alacaklar

Vadeleri genel olarak 30-120 gün arasında değişmekte olan ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler (Not 8).

3.6 Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçekleşmiş mal ve hizmet alımları ile ilgili faturalanmış ya da faturalanmamış tutarları ihtiva etmekte olup, indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır (Not 20).

3.7 Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme yöntemi tüm stoklar için aylık ağırlıklı ortalama olup, yarı mamüller ve mamüller üretim maliyetlerinden pay almaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır. Kullanılamaz durumdaki stoklar ise kayıtlardan çıkarılmaktadır (Not 11).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

3.8 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamakta olup binalar için tahmin edilen faydalı ömür 5 ile 50 yıl arasındadır.

3.9 Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer kaybı düşülerek gösterilmektedir. Maddi varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Amortisman tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır (Not 15). Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2-50
Binalar	5-50
Makine, tesis ve cihazlar	3-40
Motorlu taşıtlar	4-10
Demirbaşlar	2-50
Özel maliyetler	3-46

Grup, her bir bilanço tarihinde maddi duran varlıklarda değer düşüklüğüne dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Gösterge olması halinde, maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile varlığın satışı için gerekli maliyetler sonrası makul değerden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zarar, tahsil olunan veya olunacak tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Not 30).

Bakım ve onarım giderleri oluşturulan dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir. Aktifleştirilmeden sonraki harcamalar, gelecekte yenilemeden önceki durumdan daha iyi bir performans ile ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenirler.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

3.10 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınır. Grup bünyesinde yaratılan, üretimi planlanan yeni araçların geliştirilmesine yönelik katlanılan harcamalar hariç, maddi olmayan varlıklar aktifleştirilemez ve yapılan harcamalar oluştukları dönem içerisinde giderleştirilirler. Maddi olmayan varlıklar tahmini kullanım ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Aktifleştirilen geliştirme giderleri, ürünün ticari üretiminin başlamasını müteakip tahmini kullanım ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Maddi olmayan varlıklar; taşıdıkları değerler, koşullardaki değişikliklerin ve olayların taşınan değer düşebileceğine dair belirti oluşturmaları durumunda gözden geçirilir ve gerekli karşılık ayrılır (Not 16).

Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

	Süre (Yıl)
Haklar	3-15
Dağıtım lisansı ve müşteri ilişkileri	2-27
Diğer lisanslar	3-49

Ar-Ge giderleri

Araştırma harcamaları oluştukları tarihte gider yazılır. Aşağıda belirtilen kriterlere sahip proje harcamaları dışında geliştirme için yapılan harcamalar da, oluştukları dönem içerisinde gider olarak kayıt edilmektedir:

- Ürün ile ilgili maliyetleri net olarak tanımlanabiliyor ve de güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa,
- Ürünün teknik yeterliliği/fizibilitesi ölçülebiliyorsa,
- Ürün satışa sunulacak ya da şirket içerisinde kullanılacaksa,
- Ürün için potansiyel bir pazar mevcutsa, ya da şirket içi kullanılabilirliği ispatlanabiliyorsa,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynaklar temin edilebiliyorsa.

Yukarıda bahsedilen kriterleri karşılayan geliştirme projelerinin maliyetleri aktifleştirilmektedir ve ilgili proje ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler (Not 16).

3.11 Gelirlerin kaydedilmesi

Satış Gelirleri

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Grup'a ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskontolar ile katma değer ve satış vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirler, mal ile ilgili önemli risk ve mülkiyetin getirdiği haklar alıcıya geçtiği zaman finansal tablolarda kaydedilir. Bunun için ayrıca gelirin miktarının güvenilir bir biçimde ölçülmesi gerekmektedir. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iadelerinden arındırılmış halidir.

Elektrik satışları, tahakkuk esasına göre elektrik dağıtım yapıldığında yazılır. Eğer katma değer vergisi ve varsa satış indirimleri indirilerek gelir kaydedilir. Müşterilerden alınan bağlantı ücretleri, ücretler alınıp satışlar altına sınıflandırıldığında gelir olarak kaydedilir.

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel, gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark, tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Temettü gelirleri, Grup'un temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır. Kira gelirleri ise aylık olarak kazanıldığında finansal tablolara yansıtılır.

Komisyon gelirleri, Grup'un aracılık etmiş olduğu malların satıcı tarafından faturası kesildiği an tahakkuk etmektedir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Devlet, elektrik dağıtım altyapısının geliştirilmesine, finanse edilmesine, işletilmesine ve bakımına özel sektör katılımını sağlamak amacıyla sözleşmeye dayalı hizmet anlaşmaları düzenlemektedir. Grup'un elektrik dağıtım faaliyetleri de bu kapsamda sözleşmeye dayalı 'kamudan özel sektöre' imtiyazlı hizmet anlaşmasıdır. Kamu hizmet kullanıcılarından, sağlanan elektrik dağıtım hizmeti için ücret tahsil etme hakkı, nakit elde etmek için koşulsuz bir hak değildir. Diğer taraftan, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun ("EPDK"), Grup'a belirlenen veya belirlenebilen tutarı veya eğer varsa, kamu hizmeti kullanıcılarından tahsil edilen tutarlar ile belirlenen veya belirlenebilen tutarlar arasındaki açığı ödemeyi sözleşmeye dayalı olarak taahhüt etmesi sebebiyle, işletmecinin nakit tahsil etmeye ilişkin koşulsuz bir hakkı vardır. Grup, bir finansal varlığı, altyapı hizmetleri için EPDK'nın verdiği koşulsuz bir hakka sahip olduğu ölçüde muhasebeleştirir. Nakit tahsil etme hakkı, hizmet kullanıcılarının faturalandırılması ya da EPDK'nın dağıtım tarifelerini belirlemesiyle sınırlandırılmıştır. Dağıtım hizmetinden gerçekleşen yıllık nakit tahsilatı, EPDK'nın belirlemiş olduğu dağıtım hizmet gelir tavanından farklı olursa, aradaki fark EPDK'nın ileri tarifelerdeki revizyonları ile düzeltilir.

Müşterilerden alınan bağlantı ücretleri, ücretler alınıp satışlar altına sınıflandırıldığında gelir olarak kaydedilir.

Servis imtiyaz anlaşmalarıyla ilişkili faiz gelirleri "UFRYK 12 - Servis imtiyaz anlaşmaları"na uygun olarak kaydedilir.

Diğer Faaliyet Gelirleri

Faiz gelirleri, geçerli faiz oranı ve vadesine kalan süre içinde etkin olacak faiz oranı dikkate alınarak hesaplanır.

Finansal Gelirler

Kiralanan gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri, tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir. Gelir, bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Grup'a girişi mümkün görülüyorsa ve bu gelirin miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa gerçekleşir. Dönemsel kira indirimleri gerçekleştiği dönemlerde kira gelirlerinden netleştirilerek gösterilmiştir.

3.12 Banka kredileri

Bütün banka kredileri, ilk kayıt anında rayiç değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir. İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur (Not 19).

3.13 Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri özellikli bir varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabildiği takdirde, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları tarihte giderleştirilir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

3.14 Kıdem tazminatı ve kıdeme teşvik planı karşılığı

İş Kanunu'na göre Grup'un bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, UMS 19 “Çalışanlara sağlanan faydalar” standardı uyarınca, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Not 23).

Grup'un bazı bağlı ortaklıklarında belli bir kıdemün üzerindeki çalışanlarına ödenen “Kıdeme Teşvik Primi” (“Prim”) adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Grup, prim ile ilgili olarak UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardına göre muhasebe kayıtlarını tutmaktadır. Kıdeme teşvik primi karşılığı, gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder. İlgili tutar kıdem tazminatı karşılığı rakamının içerisinde gösterilmiştir (Not 23).

3.15 Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

Türkiye'de, Kurumlar Vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Grup'un iştiraklerinden Akmerkez, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4-d bendine göre Kurumlar Vergisi'nden muaftır. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi 6-a bendine göre ise gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları stopaja tabi tutulmuş olmakla birlikte, 93/5148 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile stopaj oranı “%0” olarak belirlenmiştir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ileride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabilmesi bir mali kâr oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktifi her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ileride kullanılması için yeterli mali kârın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır. Özkaynaklar hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özkaynaklar hesabı altında takip edilir.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifinin hesaplanmasında, Grup'un bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları (bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak) kullanılmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirmektedir (Not 22).

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

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

3.16 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup'un bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek olaylar, (düzeltme gerektiren olaylar) konsolide finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 34).

3.17 Karşılıklar

Karşılıklar Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır (Not 32).

3.18 Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp notlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde notlarda açıklanır.

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

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişi olasılığı ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır (Not 32).

3.19 Netleştirme

Finansal aktif ve pasifler netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması durumunda ve eğer gelecekte netleştirilerek kazanılacak veya ödenecekse bilançoda net tutar üzerinden raporlanır.

3.20 İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli ile iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değeri arasındaki satın alma bedeli lehine fark şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değerinden düşük olması durumunda söz konusu fark gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Akkök'ün kontrolünde olan bağlı ortaklıkların hisselerinin bir bölümünün satışı veya satın alınması işlemleri (kontrolün el değiştirmedikleri işlemler) "İşletme Modeli" kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Buna göre hisse alma ve satış işlemlerinde oluşan fark özkaynaklar ile ilişkilendirilir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

3.21 Şerefiye

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen bağlı ortaklık/iştirakin Grup'un net tanımlanabilir varlıklarının makul değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir (Not 17).

Şerefiye, her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değeriyle bilançoda taşınır. Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Grup şerefiye değer düşüklüğü testlerini her yılın 31 Aralık tarihinde gerçekleştirmektedir. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Bir işletmenin satışından doğan kâr ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir (Not 17).

3.22 Yabancı para işlemler

Fonksiyonel para birimi

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü para birimi olarak tanımlanmakta ve her bir Grup şirketinin finansal tablo kalemleri söz konusu şirketin fonksiyonel para birimi cinsinde ölçülmektedir. Konsolide finansal tablolar Akkök'ün fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

Yabancı para işlemler ve bakiyeler

Yabancı para işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

3.23 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Bölümlere göre raporlama, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merci, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur.

Bir faaliyet bölümünün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatın, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının yüzde 10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de ayrıca raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

Grup için raporlanabilir bölümler, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan raporlanabilir bölümlerdir. Bir raporlanabilir bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması, bölüm sonucunun faaliyet kârının %10'undan büyük olması, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturması ve bölüm faaliyetlerinin diğer bölümlere göre farklı risk ve getirilere sahip olmasıdır (Not 33).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

3.24 Türev finansal araçlar

Grup'un türev finansal araçlarını faiz oranı swap ve vadeli döviz alım-satım işlemleri oluşturmaktadır.

Faiz oranı swap işlemleri, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamaları ve risk muhasebesi yönünden UMS 39 “Finansal araçların muhasebeleştirilmesi” standardına ait gerekli koşulları taşımaları nedeniyle konsolide finansal tablolarda risk amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

Vadeli döviz alım-satım işlemleri ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden UMS 39 “Finansal araçların muhasebeleştirilmesi” standardına ait gerekli koşulları taşımaması nedeniyle finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda “finansal riskten korunma rezervi” içerisinde sunarken, alım-satım amaçlı olarak nitelendirilen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir veya gider olarak kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

3.25 Nakit akımının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 7).

3.26 Devlet teşvikleri

Devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğu durumlarda makul değerleri ile muhasebeleştirilir. Devlet yardımları karşılanması amaçlanan maliyetlerle ilişkilendirilerek, araştırma geliştirme giderlerinden düşülerek muhasebeleştirilirler. Maddi duran varlıklarla ilgili devlet teşvikleri ertelenmiş devlet teşvikleri olarak uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirilir ve ilgili varlıkların ekonomik ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemi ile gelir tablosuna kaydedilir.

3.27 Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kârlardan indirilmek suretiyle kaydedilir (Not 24).

3.28 Kiralama işlemleri

a) Grup - kiraya veren olarak

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan tevsikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir (Not 30).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Grup - kiracı olarak

Finansal kiralaması

Finansal kiralamaya konu olan varlık bilançoda yapılan net kiralama tutarına eşit bir alacak olarak gösterilir. Faiz geliri kiralaayanın kiralanana varlık ile ilgili net yatırım tutarı üzerinden sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde belirlenir ve ilgili dönemde tahakkuk etmeyen kısmı kazanılmamış faiz geliri olarak tanımlanır.

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanana varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır (Not 32).

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Gelecek finansal dönemde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) Net gerçekleşebilir değer

Grup, stoklarını maliyetin veya net gerçekleşebilir değerini düşük olanı ile değerlemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 11).

b) Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıklar faydalı ömürleri

Grup, maddi ve maddi olmayan varlıklarını elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile göstermektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır (Not 15 ve Not 16).

c) Şüpheli alacak karşılığı

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Grup ticari alacak yaşlandırması ve müşterilerin ödeme performansını değerlendirir ve bunun sonucunda şüpheli alacak karşılığını belirler. Şüpheli alacak karşılığı müşterilerin geçmiş ödeme performanslarından ve mali durumlarından yola çıkarak oluşturulmuş bir muhasebe tahminidir (Not 8).

d) Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır (Not 32).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

e) Gelir Vergisi

Grup'un bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri gelir vergisi ve çeşitli vergi mevzuatlarına tabidir. Grup, ek vergilerin ödenip ödenmeyeceği tahminlerini temel olarak beklenen vergiyle ilgili yükümlülükleri muhasebeleştirir. Bunların sonucunda oluşan vergi, ilk defterlere alınan tutardan önemli ölçüde farklı ise, bu farklar kararın verildiği dönem içinde gelir vergisi ve ertelenen vergi karşılığını etkileyebilir (Not 22).

f) Emeklilik Ödemeleri

Emeklilik yükümlülüklerinin bugünkü değeri belirli varsayımlar kullanılarak aktüeryal bazda belirlenir. Bu varsayımlar emeklilik yükümlülüklerinin net giderinin (gelirinin) belirlenmesinde kullanılır ve indirgeme oranını da içerir. Uygun indirgeme oranını belirlerken Grup, uzun vadeli yüksek kaliteli kurumsal tahvil oranlarını ve Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın ileriye dönük en güncel enflasyon tahminini dikkate almaktadır (Not 23).

Grup, her yılın sonunda uygun indirgeme oranını belirler. Bu oran, emeklilik yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için gerekli olan gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılması gereken orandır. Uygun indirgeme oranını belirlerken Grup, uzun vadeli yüksek kaliteli kurumsal tahvil oranlarını ve Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın ileriye dönük en güncel enflasyon tahminini dikkate almaktadır (Not 23).

g) Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir (Not 22).

h) Faturalanmamış elektrik satışları

Müşteri tarafından kullanmış ancak henüz faturalanmamış elektrik satışları tahmini rakamlara göre gelirleştirilir. Faturalanmamış elektrik satışının tahmini, bireysel iskanlardaki geçmiş dönem tüketim istatistiği göz önünde bulundurularak hesaplanır (Not 26).

i) Akport yatırımları

Not 32'de detaylı açıklandığı üzere, Akport, Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. ve T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı arasında imzalanan Tekirdağ Limanı İşletme Devir Hakkı Sözleşmesi, Borçlar Kanunu'nda açıklandığı üzere imkansızlık sebebiyle sona ermiştir. Grup yönetimi, Tekirdağ limanında yapmış olduğu yatırımların tazmin edilmesini ve tazmin edileceğini tutarların ilgili yatırımların 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan defter değerlerinden az olmayacağını öngörmektedir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 5 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

Grup'un en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve finansal borçlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Grup operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Grup ayrıca doğrudan faaliyetlerinden oluşan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi çeşitli finansal araçlara da sahiptir. Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri kur riski, fiyat riskleri, likidite riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

5.1 Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir. Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler alım satım taahhütleriyle beraber Grup'un kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Varlıklar	2.246.680	522.323
Yükümlülükler (-)	(1.728.427)	(1.016.125)
Net bilanço pozisyonu	518.253	(493.802)

	2011			
	ABD Doları pozisyonu	Avro pozisyonu	Diğer yabancı para pozisyonu	Diğer Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	1.475.763	27.740	1	1.503.504
Ticari alacaklar	493.703	100.718	435	594.856
Diğer varlıklar	126.254	22.066	-	148.320
Toplam varlıklar	2.095.720	150.524	436	2.246.680
Yükümlülükler:				
Kısa vadeli finansal borçlar	516.632	11.391	-	528.023
Uzun vadeli finansal borçlar	708.563	25.849	-	734.412
Ticari borçlar	204.590	20.418	1.528	226.536
Diğer yükümlülükler	189.328	50.128	-	239.456
Toplam yükümlülükler	1.619.113	107.786	1.528	1.728.427
Yabancı para net pozisyonu	476.607	42.738	(1.092)	518.253

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

	2010			Toplam
	ABD Doları pozisyonu	Avro pozisyonu	Diğer yabancı para pozisyonu	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	99.156	25.373	456	124.985
Ticari alacaklar	339.543	41.349	853	381.745
Diğer varlıklar	8.094	7.425	74	15.593
Toplam varlıklar	446.793	74.147	1.383	522.323
Yükümlülükler:				
Kısa vadeli finansal borçlar	328.340	27.934	-	356.274
Uzun vadeli finansal borçlar	395.465	22.207	-	417.672
Ticari borçlar	138.190	6.521	609	145.320
Diğer yükümlülükler	96.772	86	1	96.859
Toplam yükümlülükler	958.767	56.748	610	1.016.125
Yabancı para net pozisyonu	(511.974)	17.399	773	(493.802)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010'da sona eren yıllarda Grup'un bilançosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumlar özetlenmiştir:

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
2011		
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	47.661	(47.661)
ABD Doları net etki-gelir/(gider)	47.661	(47.661)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde Avro net varlık/(yükümlülüğü)	4.274	(4.274)
Avro net etki-gelir/(gider)	4.274	(4.274)
2010		
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(51.197)	51.197
ABD Doları net etki-gelir/(gider)	(51.197)	51.197
Avro'nun TL karşısında%10 değişmesi halinde Avro net varlık/(yükümlülüğü)	1.740	(1.740)
Avro net etki-gelir/(gider)	1.740	(1.740)

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

5.2 Fiyat riski

Grup, konsolide bilançosunda satılmaya hazır olarak sınıflandırdığı hisse senetlerinden dolayı para piyasasında oluşabilecek fiyat riskine maruz kalmaktadır. Grup, sermaye araçları yatırımlarından kaynaklanan fiyat riskini yönetebilmek için portföyünü çeşitlendirmektedir. Portföy çeşitlendirmesi, Grup yönetimi tarafından belirlenen limitlere uygun olarak yapılmaktadır. Grup'un operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen kimya, enerji ve gayrimenkul sektörlerindeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişimden etkilenmekte olup, Grup yönetimi söz konusu riskin bertaraf edilmesi için elde bulundurduğu stok miktarını optimum stok seviyesini göz önünde bulundurarak düzenli olarak gözden geçirmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler almaktadır.

5.3 Faiz riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ve türev araçların sınırlı kullanımı ile yönetmektedir.

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un değişken faiz oranlı finansal borçları ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro para birimi cinsindedir.

31 Aralık 2011 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem kârı yaklaşık 4.140 TL (2010: 3.480 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

5.4 Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Grup prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Alınan teminatlar ağırlıklı olarak ipotek, teminat mektupları ve teminat çek ve senetlerinden oluşmaktadır. Grup düzenli olarak ipoteklerin teminat değerlerinin değerlendirmesini yapmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli incelenerek Grup'un şüpheli kredi/alacak riski minimize edilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 8).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
2011						
<i>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</i>	101.718	716.393	-	284.875	-	412.066
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	294.749	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	101.718	508.445	-	284.634	-	412.066
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	39.439	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	71.003	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	23.236	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	97.506	-	241	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(95.506)	-	(241)	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.000	-	-	-	-

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	68.578	587.532	-	192.429	-	264.120
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	4.872	223.686	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	67.362	407.260	-	192.178	-	264.120
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	50.202	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.216	53.000	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	8	12.170	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	77.070	-	251	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(77.070)	-	(251)	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

5.5 Likidite riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir. Belirli bir vadesi olmayan finansal varlık ve yükümlülükler bir yıldan uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+ IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	1.528.635	1.676.248	178.149	465.564	625.573	406.962
Ticari borçlar	391.513	393.580	281.782	88.679	2.317	20.802
İlişkili taraflara borçlar	87.937	87.937	86.175	1.762	-	-
Toplam	2.008.085	2.157.765	546.106	556.005	627.890	427.764

Beklenen (veya sözleşme uyarınca vadeler)	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev finansal varlıklar (net)						
Türev nakit çıkışları	12.741	12.853	311	1.954	8.688	1.900

2010:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+ IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	863.364	897.611	203.851	224.517	428.380	40.863
Ticari borçlar	282.953	284.400	200.855	63.410	20.135	-
İlişkili taraflara borçlar	102.635	102.635	9.130	42.177	51.328	-
Toplam	1.248.952	1.284.646	413.836	330.104	499.843	40.863
Beklenen (veya sözleşme uyarınca vadeler)						
Türev finansal varlıklar (net)						
Türev nakit çıkışları	6.211	6.401	1.586	2.331	2.484	-

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

5.6 Sermaye yönetimi politikası

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları, ticari borçları ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Toplam borçlar	2.008.085	1.248.952
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Not 7)	(423.532)	(267.333)
Net borç	1.584.553	981.619
Toplam özkaynak	1.588.993	1.498.408
Toplam sermaye	3.173.546	2.480.027
Borç/sermaye oranı	%50	% 40

5.7 Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kota edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir (Not 19).

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.839	1.522	-
Toplam varlıklar	6.839	1.522	-

2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	12.115	9.781	-
Toplam varlıklar	12.115	9.781	-

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az Grup'un spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 6 - İŞ ORTAKLIKLARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilen müşterek yönetime tabi ortaklıklara ait cari/dönen varlıklar, cari olmayan/duran varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler, uzun vadeli yükümlülüklerin Akkök'e isabet eden bölümlerine ait bilgiler aşağıda sunulmuştur (Not 2.c):

Bilançolar:	2011	2010
Cari/dönen varlıklar	303.522	257.836
Cari olmayan/duran varlıklar	982.945	1.019.892
Toplam varlıklar	1.286.467	1.277.728
Kısa vadeli yükümlülükler	414.858	475.654
Uzun vadeli yükümlülükler	488.955	389.403
Toplam yükümlülükler	903.813	865.057
Özkaynaklar	382.654	412.671
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1.286.467	1.277.728

Müşterek yönetime tabi ortaklıkların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir ve giderlerinin Akkök'e isabet eden bölümlerine ait bilgiler aşağıda sunulmuştur:

Gelir tabloları	2011	2010
Brüt esas faaliyet kârı	110.976	55.571
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(25.210)	(37.736)
Genel yönetim giderleri (-)	(49.228)	(16.537)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(12)	(101)
Diğer faaliyet gelirleri/(giderleri), net	(3.811)	34.528
Faaliyet zararı	32.715	35.725
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kârlarındaki paylar	(8.427)	1.341
Finansman giderleri (-)	(129.795)	(21.854)
Diğer olağandışı gelir giderler	35.846	
Vergi öncesi kâr	(69.661)	15.212
Vergi gideri	343	(6.025)
Net dönem zararı	(69.318)	9.187

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 7 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	2011	2010
Kasa	306	1.199
Banka		
vadesiz mevduat	40.781	18.132
vadeli mevduat	371.285	245.988
Diğer	11.160	2.014
Toplam	423.532	267.333

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Nakit ve nakit benzerleri	423.532	267.333
Eksi: bloke mevduatlar	(10.552)	(6.036)
Nakit ve nakit benzeri değerler	412.980	261.297

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle vadeli mevduatlar üç aydan kısa vadeye sahiptir ve faiz dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Vadeli Mevduat	2011 %	Vadeli Mevduat	2010 %
TL	160.149	8,50 - 12,75	129.974	7,25 - 9,25
ABD Doları	186.425	4,44 - 5,40	91.578	1,35 - 3,09
Avro	24.711	1,51 - 5,45	24.436	1,00 - 1,70
Toplam	371.285		245.988	

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar:	2011	2010
Ticari alacaklar	691.777	551.294
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(95.506)	(77.070)
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(2.680)	(2.605)
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar, net	593.591	471.619

Grup'un, alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Bu nedenle Grup yönetimi, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

Grup'un kısa vadeli ticari alacakları genel olarak 3 aydan kısa (2010: 3 aydan kısa) vadeye sahip olup, kullanılan iskonto oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
ABD Doları	0,86	0,35
Türk Lirası	11,27	7,13

Şüpheli ticari alacaklara ayrılan karşılığın 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	77.070	83.914
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(4.689)	(15.457)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	23.125	8.613
31 Aralık	95.506	77.070

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının yaşlandırması

	2011	2010
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	890	271
Vadesi üzerinden 3-6 ay geçmiş	7.709	4.805
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	30.148	31.141
Vadesi üzerinden 12 aydan fazla geçmiş	56.759	40.853
Toplam	95.506	77.070

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 71.003 TL (2010: 53.000 TL) tutarındaki ticari alacaklar, vadesi geçmiş olmasına rağmen şüpheli alacak olarak değerlendirilmemiştir. Grup, faaliyette bulunduğu sektörlerin dinamikleri ve şartlarından dolayı bir aya kadar olan gecikmeler için herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir. Grup bir aydan daha uzun süredir tahsil edemediği alacaklarının bir bölümü için vade farkı uygulayarak ticari alacaklarını yeniden yapılandırmaktadır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	64.429	49.764
Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	6.574	3.236
Toplam	71.003	53.000
Uzun vadeli ticari alacaklar:	2011	2010
Alacak senetleri ve vadeli çekler	24.616	36.238
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(166)	(309)
Toplam uzun vadeli ticari alacaklar, net	24.450	35.929

Kısa ve uzun vadeli ticari alacakların 68.219 TL'lik kısmı faktoring kuruluşlarına devredilmiştir (2010: 38.980 TL). Bu işleme ilişkin faktoring borçları finansal borçlar altında sınıflandırılmıştır (Not 19). Faktoring kuruluşlarına devredilen alacaklar ile ilgili komisyonlar peşin olarak ödenmiştir.

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Akenerji	65.588	48.916
Garanti Koza-Akiş Adi Ortaklığı	35.776	14.572
Aksa Egypt	-	3.858
Akfil Holding	-	258
Diğer	354	974
Toplam	101.718	68.578

b) İlişkili taraflara borçlar

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar

	2011	2010
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	57.769	9.452
Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.352	10.246
Akkon Yapı Taahhüt Yapı İnşaat Müşavirlik A.Ş.	8.220	-
Akenerji	5.635	22.350
Akfil Holding	-	5.435
Garanti Koza-Akiş Adi Ortaklığı	-	2.374
Diğer	3.961	1.450
Toplam	87.937	51.307

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar

	2011	2010
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	51.328
Toplam	-	51.328

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	2011	2010
Akenerji	33.242	10.093
Sakarya Elektrik	2.001	1.011
Aksa Egypt	-	45.424
Diğer	5.465	2.924
Toplam	40.708	59.452

d) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları

	2011	2010
Akenerji	10.446	27.112
Akhan Bakım Yönetim Servis Hizmet Ticaret A.Ş.	3.880	2.223
Akfil Holding	-	782
Diğer	598	894
Toplam	14.924	31.011

İlişkili taraflardan yapılan alışlar enerji, kimyevi madde, hizmet alımları, danışmanlık ve kira giderlerinden oluşmaktadır.

e) Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

Şirket üst düzey kadrosunu, yürütme kurulu ve yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir.

	2011	2010
Üst düzey yönetime yapılan ödemeler	16.603	12.065
Toplam	16.603	12.065

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 10 - FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	2011	2010
Kısa vadeli finansal varlıklar	10.705	5.272
Uzun vadeli finansal varlıklar	31.269	19.414
Toplam	41.974	24.686

Finansal varlıkların tahsilat planı aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
1 yıla kadar	10.705	5.272
1-2 yıl içinde ödenecekler	5.204	9.508
2-3 yıl içinde ödenecekler	3.632	6.536
3-4 yıl içinde ödenecekler	22.433	3.370
Toplam	41.974	24.686

Finansal varlıklar, Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Sakarya Elektrik'in elektrik dağıtım sözleşmesine istinaden elde edilen varlıklarından oluşmaktadır (Not 3.11).

NOT 11 - STOKLAR

	2011	2010
İlk madde ve malzeme	142.391	113.777
Yarı mamüller	25.363	13.742
Tamamlanmamış konutlar	149.719	33.081
Tamamlanmış konutlar	2.615	-
Mamüller	40.561	55.984
Ticari mallar	6.493	8.728
Diğer stoklar ve yedek parçalar	17.684	15.279
Eksi: Stok değer düşüklüğü	(1.674)	(4.655)
Toplam	383.152	235.936

31 Aralık 2011 ve 2010 sona eren yıllarda stok değer düşüklüğü karşılığı temel olarak mamüller ile ilişkilidir.

	2011	2010
1 Ocak	4.655	7.233
Konusu kalmayan karşılık	(4.655)	(7.233)
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.674	4.655
31 Aralık	1.674	4.655

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 12 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar:		2011	2010		
Satılmaya hazır finansal varlıklar		6.839	12.115		
Konsolidasyon kapsamında dışındatutulan finansal yatırımlar		1.522	9.781		
Toplam		8.361	21.896		
Satılmaya hazır finansal varlıklar:		%	2011	%	2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		<1	6.332	<1	11.525
Akçansa Çimento Sanayi A.Ş.		<1	312	<1	347
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		<1	194	<1	242
Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.		<1	1	<1	1
Toplam			6.839		12.115

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren satılmaya hazır finansal varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	12.115	7.560
Gerçeğe uygun değer değişimleri	(5.276)	4.539
Birleşme etkisi	-	-
Sermaye artışı	-	16
31 Aralık	6.839	12.115

Konsolidasyon kapsamı dışındatutulan finansal yatırımlar:

	2011	2010
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	107	107
Akhan Bakım Yönetim Servis Hizmet Ticaret A.Ş.	122	121
Aken B.V.	406	406
Fitco B.V.	-	7.863
Aksa Egypt	-	84
Akgirişim Kimya ve Ticaret A.Ş.	98	98
Aksu Textiles E.A.D.	789	752
Akdünya Eğitim Eğlence Sanat Yatırımları ve Dış Ticaret A.Ş.	-	350
Toplam	1.522	9.781

Konsolidasyon kapsamında dışında tutulan finansal yatırımlar, Grup'un konsolide net varlıkları, finansal durumu ve sonuçları üzerinde finansal açıdan önemli bir etkiye sahip olmadıklarından, konsolidasyon kapsamına alınmayan finansal yatırımlardır. Bu işletmeler, satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda konsolidasyon kapsamı dışında tutulan finansal yatırımların borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmiştir (Not 2.2.e).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur (Not 2.2.d).

	2011	2010
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.145	16.217
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.732	3.175
Toplam	26.877	19.392

İştiraklerin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	2011	2010
1 Ocak	19.392	19.286
İştiraklerin dönem kârlarından pay	7.485	4.098
Alınan temettü	-	(3.992)
31 Aralık	26.877	19.392

2011	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem kârı
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	166.508	5.339	62.754	42.014
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	947.695	510.673	585.198	329.488
Toplam	1.114.203	516.012	647.952	371.502

2010	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem kârı
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	154.031	30.470	52.509	29.119
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.080.632	853.867	-	19.731
Toplam	1.234.663	884.337	52.509	48.850

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transfer (*)	31 Aralık 2011
Maliyet:					
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	321.086	145.635	(16.021)	8.238	458.938
Toplam	321.086	145.635	(16.021)	8.238	458.938
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	7.443	794		-	8.237
Toplam	7.443	794		-	8.237
Net kayıtlı değer	313.643				450.701

(*) 2011 yılı içerisindeki transferler Akış'ın Beyaz Kule Projesi kapsamında, yatırım amaçlı gayrimenkullerden stoklara transfer olan 1.957 TL tutarındaki arsalar ile 10.195 TL tutarındaki maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer olan arsa ve binaları ifade etmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla makul değeri bağımsız gayrimenkul değerlendirme uzman kuruluşu tarafından 920.486 TL olarak tespit edilmiştir (2010: 622.203 TL ve 2009: 331.241 TL).

31 Aralık 2011 tarihinde aktifleştirilen 8.892 TL finansman giderleri, Akbatı projesi kapsamındaki AVM inşaatı ile ilişkilendirilen borçlanma maliyetlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transfer (*)	31 Aralık 2010
Maliyet:					
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	244.469	64.308	(8.395)	20.704	321.086
Toplam	244.469	64.308	(8.395)	20.704	321.086
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	7.083	360	-	-	7.443
Toplam	7.083	360	-	-	7.443
Net kayıtlı değer	237.386				313.643

(*) 2010 yılı içerisindeki transferler maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer olan arsa, yeraltı ve yerüstü düzenlerini ifade etmektedir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler(*)	Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler	31 Aralık 2011
Maliyet						
Arsa ve araziler	85.989	3.904	(11.797)	10.751	1.154	90.001
Yeraltı ve yer üstü düzenlemeleri	226.142	306	-	8.931	-	235.379
Binalar	178.419	3.033	(820)	36.592	2.390	219.614
Makine, tesis ve cihazlar	1.335.299	5.485	(5.812)	207.668	4.697	1.547.337
Motorlu taşıtlar	74.081	1.963	(529)	-	290	75.805
Demirbaşlar	52.839	8.188	(823)	(598)	176	59.782
Özel maliyetler	17.567	977	(43)	24.953	-	43.454
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	292.839	314.788	(10.908)	(315.771)	-	280.948
Toplam	2.263.175	338.644	(30.732)	(27.474)	8.707	2.552.320
Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve yer üstü düzenlemeleri	48.895	8.750	-	-	-	57.645
Binalar	71.446	4.233	(88)	-	666	76.257
Makine, tesis ve cihazlar	927.542	62.167	(4.660)	-	4.494	989.543
Motorlu taşıtlar	60.694	2.489	(392)	-	181	62.972
Demirbaşlar	40.587	3.457	(222)	-	164	43.986
Özel maliyetler	11.046	2.195	(28)	-	-	13.213
Toplam	1.160.210	83.291	(5.390)	-	5.505	1.243.616
Net defter değeri	1.102.965					1.308.704

(*) 2011 yılı içerisindeki 17.279 TL tutarındaki transfer maddi olan duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara transfer olan geliştirme maliyetlerini ifade etmektedir. 10.195 TL tutarındaki transferler maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer olan arsa ve bina tutarını ifade etmektedir.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemde kömür santrali tesisi inşaatı, karbon elyaf üretim hattı ve verimlilik projeleri kapsamında kullanılan krediler ile doğrudan ilişkilendirilerek aktifleştirilen 24.073 TL finansman maliyeti bulunmaktadır. Enerji bölümünde ise, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilişkilendirilen 4.271 TL tutarındaki borçlanma maliyetleri ilgili varlık maliyetine eklenmiştir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (**)	31 Aralık 2010
Maliyet					
Arsa ve araziler	85.719	270	-	-	85.989
Yeraltı ve yer üstü düzenlemeleri	104.072	16	(102)	122.156	226.142
Binalar	184.252	658	(523)	(5.968)	178.419
Makine, tesis ve cihazlar	1.272.724	3.792	(4.461)	63.244	1.335.299
Motorlu taşıtlar	71.462	3.233	(614)	-	74.081
Demirbaşlar	45.498	7.321	(214)	234	52.839
Özel maliyetler	17.309	795	(757)	220	17.567
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	223.076	271.601	(539)	(201.299)	292.839
Toplam	2.004.112	287.686	(7.210)	(21.413)	2.263.175
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yer üstü düzenlemeleri	43.435	5.464	(4)	-	48.895
Binalar	68.497	3.430	(481)	-	71.446
Makine, tesis ve cihazlar	860.508	67.784	(750)	-	927.542
Motorlu taşıtlar	59.180	2.103	(589)	-	60.694
Demirbaşlar	38.461	2.247	(121)	-	40.587
Özel maliyetler	10.420	861	(235)	-	11.046
Toplam	1.080.501	81.889	(2.180)	-	1.160.210
Net defter değeri	923.611				1.102.965

(*) Yapılmakta olan yatırımlar hesabına ilaveler ağırlıklı olarak Grup'un bağlı ortaklığı Aksa'nın kömür santrali projesi ve karbon elyaf ünitesi kapsamında yaptığı harcamalar ve Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklığı Akenerji'nin Feke 1, Gökkaya, Himmetli ve Kemah hidroelektrik santralleri ve Egemer İskenderun Erzin kombine çevrim doğalgaz santrali için yaptığı yatırımlardan oluşmaktadır.

(**) 2010 yılı içerisindeki 709 TL tutarındaki transfer maddi olan duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara transfer olan hakları ifade etmektedir. 20.704 TL tutarındaki transferler maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer olan arsa, yerüstü ve yeraltı düzenlerini ifade etmektedir.

Maddi duran varlıkların, maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin cari dönem amortisman giderlerinin 82.006 TL'si (2010: 73.967 TL) satılan malın maliyetine, 2.228 TL'si (2010: 1.921 TL) araştırma geliştirme giderlerine, 5.756 TL'si (2010: 1.300 TL) genel yönetim giderlerine, 549 TL'si (2010: 138 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, henüz tamamlanmamış proje geliştirme maliyetleri amortisman tutarı olan 2.189 TL'si (2010: 3.803 TL) yapılmakta olan yatırımlara, 3.513 TL'si stoklara (2010: 1.771 TL) ve 3.229 TL'si durdurulan faaliyet giderlerine (2010: 4.425 TL) dahil edilmiştir.

Grup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla arsa ve arazilerine ilişkin toplam 410.780 TL tutarında ipotek bulundurmaktadır (2010: 318.090 TL).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler(*)	31 Aralık 2011
Maliyet:					
Haklar	9.010	1.775	(254)	95	10.626
Geliştirme maliyetleri	7.117	-	-	17.184	24.301
Müşteri ilişkileri	166.729	-	-	-	166.729
Lisanslar	43.205	-	-	-	43.205
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.507	120	(17)	-	3.610
Toplam	229.568	1.895	(271)	17.279	248.471
Birikmiş itfa payı:					
Haklar	5.508	729	-	-	6.237
Geliştirme maliyetleri	2.152	1.743	-	-	3.895
Müşteri ilişkileri	5.134	3.055	-	-	8.189
Lisanslar	1.081	9.724	-	-	10.805
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.245	134	-	-	3.379
Toplam	17.120	15.385	-	-	32.505
Net defter değeri	212.448				215.966

(*) 2011 yılı içerisindeki 17.279 TL tutarındaki transfer maddi olan duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara transfer olan geliştirme maliyetlerini ifade etmektedir.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet:					
Haklar	7.811	916	(426)	709	9.010
Geliştirme maliyetleri	7.117	-	-	-	7.117
Müşteri ilişkileri	166.729	-	-	-	166.729
Lisanslar	32.235	10.970	-	-	43.205
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.396	111	-	-	3.507
Toplam	217.288	11.997	(426)	709	229.568
Birikmiş itfa payı:					
Haklar	5.532	382	(406)	-	5.508
Geliştirme maliyetleri	830	1.322	-	-	2.152
Müşteri ilişkileri	2.079	3.055	-	-	5.134
Lisanslar	903	178	-	-	1.081
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.106	139	-	-	3.245
Toplam	12.450	5.076	(406)	-	17.120
Net defter değeri	204.838				212.448

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 17 - ŞEREFIYE

	2011	2010
Şerefiye	173.075	173.075

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Akcez, 21 Kasım 2008 tarihindeki özelleştirme ihalesinde Sakarya Elektrik'in %99,99 hissesini 600 milyon ABD Doları (963.300 TL karşılığı) satın almak üzere ihaleyi kazanmıştır. Satın alma fiyatı sonucunda oluşan pozitif farkın tanımlanabilir varlıklar üzerine dağılımı Sakarya Elektrik'in devralınma tarihi olan 30 Nisan 2009 tarihi itibarıyla yapılmıştır ve dağıtım sonrası kalan 173.075 TL şerefiye olarak kaydedilmiştir.

NOT 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	2011	2010
KDV alacakları	141.262	93.042
Verilen avanslar	23.250	21.730
Gelir tahakkukları	15.113	18.384
Peşin ödenen vergi ve fonlar	13.561	2.882
Gelecek aylara ait giderler	8.432	3.420
Diğer	7.966	4.687
Toplam	209.584	144.145

Diğer duran varlıklar:	2011	2010
Verilen avanslar (*)	36.256	18.020
KDV alacakları	27.378	26.690
Gelecek yıllara ait giderler	10.544	3.247
Diğer	1.113	327
Toplam	75.291	48.284

(*) Verilen avanslar Grup'un yapılmakta olan yatırımlarına istinaden, sabit kıymet alımları için satıcılara verilen avanslardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:	2011	2010
Alınan avanslar (*)	212.751	110.708
Kira gideri tahakkuku	24.656	26.652
Diğer gider tahakkukları	22.474	12.954
Alınan depozito ve teminatlar	20.095	13.701
Ödenecek vergi ve fonlar	15.559	17.147
Ertelenmiş gelirler (**)	15.140	1.496
Özelleştirme İdaresi'ne borçlar (***)	-	87.566
Diğer	11.168	6.379
Toplam	321.843	276.603

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

Diğer uzun vadeli yükümlülükler:	2011	2010
Alınan Avanslar (*)	14.845	-
Devlet teşvikleri ile ilgili ertelenmiş gelirler (****)	12.771	16.286
Diğer	7.942	-
Toplam	35.558	16.286

(*) Alınan avansların önemli bir bölümü Grup'un bağlı ortaklıklarından Akış Gayrimenkul Yatırımı A.Ş.'nin daire satışı nedeniyle almış olduğu avanslardan oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 15.140 TL tutarındaki kısa vadeli ertelenmiş gelirin, 4.082 TL tutarındaki bakiyesi Akkoza projesi, 6.742 TL tutarındaki bakiyesi Akbatı projesi kapsamında faturası kesilen ancak kesin kabulü henüz gerçekleşmemiş konut satışlarını temsil etmektedir.

(***) Özelleştirme İdaresi'ne borçlar Sakarya Elektrik'in alımı ile ilgilidir (Not 2.2).

(****) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 12.771 TL tutarındaki uzun vadeli ertelenmiş gelirler, Araştırma-Geliştirme projeleri kapsamında yapılan yatırımlara istinaden alınan devlet teşviklerini (Not 3.10) içermektedir ve ilişkilendirildikleri varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

NOT 19 - FİNANSAL BORÇLAR

	2011	2010
Kısa vadeli banka kredileri	387.899	260.091
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	112.705	104.314
Kısa vadeli finansal borçlar	27.280	26.109
Faktoring ve leasing kaynaklı finansal borçlar	39.549	22.926
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	567.433	413.440

Uzun vadeli banka kredileri	932.532	433.870
Faktoring ve leasing kaynaklı finansal borçlar	28.670	16.054
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	961.202	449.924

	2011		2010	
	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değer	Kayıtlı değer
ABD Doları krediler (*)	1.223.533	1.171.871	752.578	723.805
Avro Krediler (*)	276.488	267.099	54.275	50.141
TL Krediler	13.820	89.665	89.418	89.418
	1.513.841	1.528.635	896.271	863.364

(*) Swap faiz oranları dikkate alınarak hesaplanmıştır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

	2011		2010	
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	TL	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	TL
Kısa vadeli banka kredileri:				
ABD Doları krediler	2,19	304.025	2,71	219.566
TL krediler	11,52	83.874	6,23	40.311
Avro krediler	-	-	4,24	214
Toplam		387.899		260.091
Faktoring ve leasing kaynaklı finansal borçlar		39.549		22.926
Kısa vadeli finansal borçlar		27.280		26.109
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı:				
ABD Doları krediler	3,60	101.570	3,43	74.288
TL krediler	-	-	4,47	22.487
Avro krediler	3,25	11.135	2,82	7.539
Toplam		112.705		104.314
Toplam kısa vadeli finansal borçlar		567.433		413.440
Uzun vadeli banka kredileri:				
ABD Doları krediler	3,15	894.706	3,93	379.411
TL krediler	-	-	4,19	22.207
Avro krediler	4,77	37.826	4,05	32.252
Toplam		932.532		433.870
Faktoring ve leasing kaynaklı finansal borçlar		28.670		16.054
Toplam uzun vadeli finansal borçlar		961.202		449.924

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
1-2 yıl içinde ödenecekler	198.315	81.112
2-3 yıl içinde ödenecekler	243.204	154.662
3-4 yıl içinde ödenecekler	71.571	95.843
4 yıl ve sonrasında ödenecekler	448.112	118.307
Toplam	961.202	449.924

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değişken faizli banka kredilerinin tutarı 414.034 TL'dir (2010: 348.033 TL). Grup'un banka kredilerinin önemli bir bölümünü oluşturan ABD Doları cinsinden değişken faizli kredilerin faiz oranları Libor + % 1,6 ile Libor + % 3,5 (London Interbank Offered Rate) arasında değişmektedir (2010: Libor + % 1,4 - Libor + % 3).

NOT 20 - TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari borçlar:	2011	2010
Satıcılar	356.394	263.637
Diğer ticari borçlar	14.073	628
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(2.067)	(1.447)
Toplam	368.400	262.818
Uzun vadeli ticari borçlar:	2011	2010
Satıcılar (*)	23.113	20.135
Toplam	23.113	20.135

(*) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklığı konumunda bulunan Akenerji, Uluabat Kuvvet Tüneli ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisi Su Kullanım Hakkına ilişkin DSİ Genel Müdürlüğü Etüt ve Plan Dairesi Başkanlığı ile Emet-Orhaneli Çınarcık Barajı Projesi kapsamında bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma uyarınca Akenerji tarafından DSİ'den "inşaatı devam etme aşamasında olup devralınan" projeye ilişkin ödenmesi gereken Enerji Hissesi Katılım Payına ilişkin yükümlülük işletmeye alınma tarihinde doğmakla birlikte, ilgili yükümlülüğe ilişkin ödemeler işletmeye alım tarihinden 5 yıl sonra başlamaktadır. Anlaşma gereğince yükümlülükler TÜFE ile endekslenerek hesaplanmaktadır ve ödemeler 10 eşit taksitte yapılacaktır. Bilanço tarihi itibarıyla bu proje tamamlanmış olup, ilk taksidi 2015 yılında ödenmek üzere 23.113 TL (2010: 20.135 TL) Grup'un konsolide bilançosunda "uzun vadeli ticari borçlar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 21 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Riskten korunma amaçlı	-	12.741	-	6.193
Alım-satım amaçlı	-	-	-	18
Toplam	-	12.741	-	6.211

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kontrat tutarı	Rayiç Değer Yükümlülük	Kontrat tutarı	Rayiç Değer Yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	159.067	12.741	141.533	6.193

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kâr/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (nakit akım riskinden korunma) olduğunu belirlemektedir. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını, vergi etkilerinden sonra, özkaynaklarda “finansal riskten korunma rezervi” altında göstermektedir.

Finansal riskten korunma aracının satılması, süresinin sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar finansla riskten korunma aracı özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kâr veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sabit faiz oranları %1,65 ile %5 arasında değişmektedir (2010: %2,5 - %4,2). Başlıca değişken faiz oranları EURIBOR ve LIBOR'dur. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla swap işlemlerinden doğan ve özsermayede riskten korunma yedekleri içinde yer alan kâr ve zararlar, uzun vadeli banka kredilerinin geri ödemesine kadar düzenli olarak gelir tablosuna aktarılır (Not 19).

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2011	2010	2009
Dönem kârı vergi yükümlülükleri	48.465	29.112	38.043
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(37.508)	(23.134)	(32.525)
Dönem kârı vergi yükümlülükleri, net	10.957	5.978	5.518

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2011	2010
Cari dönem kurumlar vergisi	(48.465)	(29.112)
Ertelenmiş vergi geliri, net	25.409	(366)
Toplam vergi gideri, net	(23.056)	(29.478)

	2011	2010	2009
Ertelenmiş vergi varlıkları	44.350	27.756	24.543
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(73.049)	(83.232)	(80.263)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(28.699)	(55.476)	(55.720)

Grup şirketlerinin net varlık ve yükümlülük pozisyonlarına göre ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010	2009
Ertelenmiş vergi varlıkları	13.379	4.204	7.068
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(42.078)	(59.680)	(62.788)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(28.699)	(55.476)	(55.720)

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir Geçici Farklar			Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Servis imtiyazanlaşmaları etkisi	42.750	44.260	31.490	8.550	8.852	6.298
Çalışanlara sağlanan faydalar	30.100	32.015	29.370	6.020	6.403	5.874
Şüpheli alacak karşılığı	13.500	22.545	30.670	2.700	4.509	6.134
İndirilebilir mali zararlar	72.735	13.565	5.420	14.547	2.713	1.084
Dava karşılıkları	8.565	6.520	6.350	1.713	1.304	1.270
Türev finansal araçlar	12.741	6.211	4.796	2.548	1.242	959
Yatırım indirimi	9.730	5.165	5.165	1.946	1.033	1.033
Diğer	31.630	8.500	9.455	6.326	1.700	1.891
Ertelenmiş vergi varlıkları				44.350	27.756	24.543
Maddi ve maddi olmayan-duran varlıklar	(276.145)	(306.080)	(298.460)	(55.229)	(61.216)	(59.692)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(58.560)	(93.365)	(97.985)	(11.712)	(18.673)	(19.597)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(100)	(6.630)	(2.175)	(20)	(1.326)	(435)
Diğer	(30.440)	(10.085)	(2.695)	(6.088)	(2.017)	(539)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü				(73.049)	(83.232)	(80.263)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net				(28.699)	(55.476)	(55.720)

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların UFRS uyarınca hazırladıkları finansal tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri Grup'un konsolide bilançosunda ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenen vergi pozisyonunu göstermektedir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık tarihleri arasında ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010	2009
1 Ocak	55.476	55.720	49.895
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri, net	(25.409)	366	(12.459)
Özkaynaklarla ilişkilendirilen tutar	(2.378)	698	523
Durdurulan faaliyetler vergi geliri / (gideri)	1.010	(1.308)	-
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler (Not 2)	-	-	(8.198)
İşletme birleşmeleri	-	-	25.959
31 Aralık itibariyle bakiyeler	28.699	55.476	55.720

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Konsolide finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kâr	93.883	101.644
Grup'un beklenen vergi gideri (%20)	(18.777)	(20.329)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılmamış zararlar	(12.837)	(4.214)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(4.359)	(3.828)
Konsolidasyon düzeltmelerinin etkisi	(2.822)	(2.226)
Vergiden istisna diğer gelirler	7.717	4.473
Diğer	8.022	(3.354)
Grup'un cari dönem vergi gideri	(23.056)	(29.478)

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un gelecek dönemlerde indirim konusu yapabileceği mali zararlar toplamı 188.172 TL'dir. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 72.735 TL indirilebilir mali zarar üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplamıştır. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirme gereği ertelenen vergi varlığı hesaplamadığı ve gelecek dönemlerde indirilebilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2014	5.016
2015	30.248
2016	80.173
Toplam	115.437

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenen vergi varlığı hesapladığı 72.735 TL indirilebilir mali zararın son kullanım yılı 2016'dır.

NOT 23 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	2011	2010
Kıdem tazminatı ve kıdeme teşvik planı karşılığı	27.045	28.421
Kullanılmamış izin karşılığı	3.055	3.594
Toplam	30.100	32.015

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan. 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.732 TL (2010: 2.517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	99	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL (1 Ocak 2011: 2.623 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydaların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	32.015	29.372
Ödenen tazminatlar	(12.335)	(11.441)
Hizmet maliyeti	8.682	11.944
Faiz maliyeti	912	961
Aktüeryal kayıp	826	1.179
31 Aralık	30.100	32.015

NOT 24 - SERMAYE

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hisse oranı %1'in üzerinde olan hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	% Hisse	2011	%Hisse	2010
A.R.D Holding A.Ş.	33	4.365	33	4.365
Atlantik Holding A.Ş.	33	4.365	33	4.365
N.D.Ç Holding A.Ş.	33	4.365	33	4.365
Diğer	1	3	1	3
Toplam	100	13.098	100	13.098
Sermaye düzeltmesi farkları		168.630		168.630
Toplam sermaye		181.728		181.728

Beheri 0,01 TL olan 13.097.521.124 adet hisse (2010:13.097.521.124) bulunmaktadır. Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını nakit kâr dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Ancak sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kâr dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 25 - BİRİKMİŞ KÂRLAR VE YASAL YEDEKLER

Yasal finansal tablolara göre yasal yedekler haricindeki birikmiş kârlar aşağıdaki kurallara göre dağıtıma açıktır.

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 kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Aralık tarihlerinde Akkök'ün yasal finansal tablolarına göre geçmiş yıl kârları:

	2011	2010
- Yasal yedekler	452.788	452.788
- Dağıtılmamış genel yedekler	148.000	127.988
Toplam	600.788	580.776

NOT 26 - SATIŞLAR

	2011	2010
Yurtiçi satışlar	1.997.249	1.535.813
Yurtdışı satışlar	724.576	538.185
Eksi: Satıştan iadeler (-)	(7.909)	(5.085)
Eksi: Satış iskontoları (-)	(48.245)	(13.616)
Net satış gelirleri	2.665.671	2.055.297

NOT 27 - SATIŞLARIN MALİYETİ

	2011	2010
İlk madde ve malzeme gideri	1.541.208	1.163.035
Elektrik alım maliyeti	370.408	430.631
İşçilik gideri	53.067	48.148
Genel üretim gideri	53.726	49.337
Amortisman ve itfa payları	82.006	73.967
İletim ağı kullanım maliyeti	13.386	13.324
Satılan ticari mal maliyeti	24.398	6.289
Satılan hizmet maliyeti	40.922	379
AVM maliyetleri	10.395	-
Diğer	37.467	13.857
Toplam	2.226.983	1.798.967

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 28 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2011	2010
Personel giderleri	43.821	37.763
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	26.589	16.106
Çeşitli vergi giderleri	11.092	4.521
Bilgi işlem hizmet giderleri	7.274	5.422
Amortisman ve itfa payları	5.756	1.300
Seyahat giderleri	3.396	4.794
Kira giderleri	2.341	2.830
Bakım onarım giderleri	2.080	2.407
Büro giderleri	4.307	1.094
Taşıtlar giderleri	1.378	1.119
Sponsorluk giderleri	4.226	2.150
Diğer	28.555	22.945
Toplam	140.815	102.451

NOT 29 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	2011	2010
Personel giderleri	21.362	19.747
İhracat giderleri	9.666	9.498
Komisyon giderleri	8.574	6.640
Reklam ve sponsorluk giderleri	7.032	5.595
Nakliye giderleri	5.634	6.455
Kira giderleri	982	1.686
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	902	1.003
Seyahat giderleri	654	792
Diğer	14.008	10.763
Toplam	68.814	62.179

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 30 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ), NET

	2011	2010
Kira gelirleri	10.362	1.772
Garantörlük bedeli (*)	8.139	-
Sabit kıymet satış kârı	5.911	15.877
Konusu kalmayan karşılıklar	3.222	14.098
Tazminat giderleri	(11.765)	-
Diğer	121	817
Toplam	15.990	32.564

(*) Akcez, Sakarya Elektrik'in alımı sırasında T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumuna 300.000.000 USD tutarında teminat mektubu vermiştir. Söz konusu teminat mektubu için Akkök Sanayi ve Yatırım Geliştirme A.Ş. ve CEZ a.s., Akcez lehine garantör olmuşlardır. Garantörlük bedeli bu tutarı içermektedir.

NOT 31 - FİNANSAL GİDERLER, NET

	2011	2010
Faiz gelirleri	30.654	31.883
Vade farkı gelirleri	2.392	7.785
Kur farkı gideri, net	(125.675)	(28.690)
Faiz giderleri, net	(56.477)	(37.028)
Diğer	(4.249)	3.287
Toplam	(153.355)	(22.763)

NOT 32 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar:		
	2011	2010
Çalışanlara sağlanan faydalar (Not 23)	30.100	32.015
Dava karşılıkları	17.891	8.088
Diğer borç ve gider karşılıkları	4.125	562
Toplam	52.116	40.665

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

Koşullu varlık ve yükümlülükler:

a) Grup'un teminat, rehin ve ipoteklerin toplam tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir:

Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ"):		2011	2010
A	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	929.612	788.781
B.	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	7.500	13.641
C.	Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.976	-
D.	Diğer verilen teminatların toplam tutarı		
	i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-
	ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	379.783	243.978
	iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
			-
	Toplam TRİ	1.318.871	1.046.400
		2011	2010
	Sakarya Elektrik alımı haricinde verilenteminat mektupları ve ipotekler	1.304.312	862.793
	Sakarya Elektrik alımı için verilenteminat mektupları ve ipotekler	714	183.607
	Akreditifler	13.845	-
	Toplam	1.318.871	1.046.400

Sakarya Elektrik'in toplam 600 milyon ABD Dolar'ı tutarındaki toplam devir bedelinin, 11 Şubat 2009'da ödenen 300 milyon ABD Dolar'ı tutarındaki kısmından kalan bakiye olan 300 milyon ABD Doları tutarındaki kısım için T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumu ile iki eşit taksit şeklinde ödeme konusunda anlaşılması ve bu taksitler için Akcez tarafından toplam 300 milyon ABD Doları tutarında teminat mektubu verilmiştir. Söz konusu teminat mektubu için Akenerji Akcez lehine garantör olmuş ve bu konuda ilgili bankalara (Akbank T.A.Ş. (Akbank) ve Türkiye İş Bankası A.Ş. (İşbank)) gerekli taahhüt verilmiştir. İlk anapara taksiti olan 150 milyon ABD Dolar tutarındaki kısım 26 Ocak 2010 tarihinde T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumu hesaplarına yatırılmıştır. Söz konusu ilk anapara taksit ödemesi, Akbank N.V., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Yapı Kredi Netherland N.V. bankaları ile Akcez arasında akdedilen 1 yıl 1 hafta vadeli toplam 160 milyon ABD Doları tutarındaki kredi sözleşmeleri kapsamında Akcez tarafından finanse edilmiştir. Akenerji, söz konusu kredi sözleşmelerine teminat teşkil etmek üzere, Akcez lehine kefil olmuş ve bu konuda ilgili bankalara gerekli taahhütleri vermiştir.

Söz konusu işlemle ilgili 9,7 milyon ABD Doları tutarındaki faiz ödemesi ise 11 Şubat 2010 tarihinde T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumu hesaplarına yapılmıştır. Bu ödeme ile daha önce verilmiş olan toplam 300 milyon ABD Doları tutarındaki teminat mektubunun 150 milyon ABD Dolar tutarındaki kısmı geri alınıp bankalara iade edilmiştir.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ["TL"] cinsinden ifade edilmiştir.)

b) Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat mektupları, teminat çek ve senetleri, ipotekler ve alınmış diğer teminatlar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Alınan teminat mektupları	306.793	172.348
Alınan teminat çek ve senetleri	152.625	96.291
Alınan ipotekler	75.940	68.970
Toplam	535.358	337.609

c) Akport liman yatırımlarına ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Grup'un bağlı ortaklarından Akport, Tekirdağ Limanı işletme hakkını 17 Haziran 1997 tarihinde Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. ("TDİ") ve T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("ÖİB") ile imzalanan Tekirdağ Limanı İşletme Devir Hakkı Sözleşmesi ("Sözleşme") ile 30 yılına devralmıştır.

Akport, yapmış olduğu iş planlarında Tekirdağ Limanı'nın ancak konteyner limanına dönüşmesi halinde etkin bir şekilde çalışabileceğini saptayarak işletme hakkını devraldığı tarihten itibaren Tekirdağ Liman Talimatı'nda belirtilen koordinatlar içinde kalan deniz ve kıyı alanında denizi doldurmak suretiyle 101.820 m2 konteyner terminal alanı inşa etmiştir. Tekirdağ Limanı'na inşa edilen konteyner terminal alanı Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırladığı konsolide mali tablolarında 54.026.957 TL net defter değeri ile taşınmaktadır.

Konteyner limanının inşasını müteakip inşa edilen konteyner platformunun üzerinde bulunduğu alan üzerinde T.C. Maliye Bakanlığı Millî Emlak Genel Müdürlüğü hak iddia ederek Akport'a çeşitli ecrimisil cezaları kesmiştir. Bu durumu takiben Tekirdağ Limanı'nın işletme izin süresi 1 Kasım 2010 tarihinde dolmuş, Denizcilik Müsteşarlığı tarafından ilgili izin süresi uzatılmamış ve 31 Aralık 2011 tarihine kadar limanın izinsiz kullanıldığı gerekçesi ile Akport'a toplamda 4.434.349 TL tutarında idari para cezası kesilmiş ve ceza ile ilgili yapılan ödemeler 2011 yılı içerisinde gider olarak kaydedilmiştir.

Söz konusu işletme izninin alınabilmesi için yapılan her türlü girişimin bir yılı aşkın bir süre ile sonuçsuz kalması ve bu durumun Akport ve yetkililerinin hukuki ve cezai sorumluluklarına da yol açacak olması nedeniyle ve dolayısıyla Akport'un inisiyatif dışında gelişen durumlar kontrol edilemeyecek boyutlara ulaşmış olduğundan gerek ticari ve gerekse idari ve hukuki olarak limanı yönetmek imkansız hale gelmiş ve dolayısıyla TDİ, ÖİB ve Akport arasında imzalanmış sözleşme oluşan sonradan imkansızlık sonucunda yürürlükten kalkmıştır.

Bunun üzerine, Akport tarafından ÖİB'ye 6 Şubat 2012 tarihinde işletme faaliyetlerinin durdurulduğu ve limanın iade alınması gerektiği bildirilmiştir.

6 Mart 2012 tarihli cevabi yazı ile Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun Akport'un talebi ile ilgili olarak işlem yapılmasında ÖİB'nin ve TDİ'nin yetkili kıldığı tebliğ edilmiş ve Mart ayı içerisinde TDİ tarafından Tekirdağ Limanı devir alınıp işletilmeye başlanmıştır.

Liman'ın konteyner limanına dönüştürülmesi kapsamında inşa edilen alanların, Sözleşme'nin Borçlar Kanunu'nda açıklandığı üzere imkansızlık sebebiyle sona ermiş bulunması nedeniyle, Akport'a iadesi gerekmektedir. Ancak denizin doldurulması suretiyle inşa edilen alanın iadesi söz konusu edilemeyeceğinden, Akport'un yaptığı harcamaların tazmin edilmesi yükümü doğmuştur. Grup yönetimi, tazmin edilecek tutarın, ilgili inşa edilen alanların 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolardaki defter değerinden az olmayacağını öngörmektedir. Ancak sözkonusu tazminatın tutarı ve tarihi hakkında bir belirsizlik mevcuttur.

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 33 - FİNANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLANMASI

a) 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait bölüm analizi:

VARLIKLAR	Kimya	Tekstil	Gayrimenkul	Enerji	Diğer	Konsolidasyon	
						Düzeltilmeleri	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	121.308	65.687	56.654	86.154	93.729	-	423.532
Ticari alacaklar	313.720	26.239	30.480	63.683	159.603	(134)	593.591
İlişkili taraflardan alacaklar	154.843	6.286	37.909	7.643	336.756	(441.719)	101.718
Finansal varlıklar	-	-	-	10.705	-	-	10.705
Stoklar	223.146	2.307	152.334	5.225	3.393	(3.253)	383.152
Diğer dönen varlıklar	102.201	994	77.207	20.185	8.863	134	209.584
Toplam dönen varlıklar	915.218	101.513	354.584	193.595	602.344	(444.972)	1.722.282
Ticari alacaklar	1.074	6.044	11.003	6.077	252	-	24.450
Finansal varlıklar	-	-	-	31.269	-	-	31.269
Finansal yatırımlar	37.543	1.029	77.329	406	629.640	(737.586)	8.361
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	37.841	-	(10.964)	26.877
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	35.393	410.158	-	5.150	-	450.701
Maddi duran varlıklar	909.112	19.115	4.774	288.533	87.170	-	1.308.704
Maddi olmayan duran varlıklar	21.541	15	156	193.906	348	-	215.966
Şerefiye	-	-	-	173.075	-	-	173.075
Ertelemiş vergi varlığı	17	910	-	9.695	2.757	-	13.379
Diğer duran varlıklar	16.667	4	15.126	43.114	380	-	75.291
Toplam duran varlıklar	985.954	62.510	518.546	783.916	725.697	(748.550)	2.328.073
Toplam varlıklar	1.901.172	164.023	873.130	977.511	1.328.041	(1.193.522)	4.050.355

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Kimya	Tekstil	Gayrimenkul	Enerji	Diğer	Konsolidasyon	
						Düzeltilmeleri	Toplam
Ticari borçlar	237.451	615	39.647	64.193	18.997	7.497	368.400
İlişkili taraflara borçlar	49.144	887	9.452	18.705	308.021	(298.272)	87.937
Finansal borçlar	192.158	22.221	255.600	110.320	138.078	(150.944)	567.433
Türev finansal araçlar	2.153	-	-	-	-	-	2.153
Dönem kan vergi yükümlülüğü	1.357	369	15	3.071	6.145	-	10.957
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14.033	1.204	223.367	48.709	34.530	-	321.843
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	496.296	25.296	528.081	244.998	505.771	(441.719)	1.358.723
Ticari borçlar	-	-	-	23.113	-	-	23.113
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Finansal borçlar	327.801	8.406	188.055	413.329	23.611	-	961.202
Türev finansal araçlar	2.022	-	-	8.566	-	-	10.588
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22.007	2.277	193	3.505	2.118	-	30.100
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	22.316	291	3.692	18.833	217	(3.271)	42.078
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	12.826	(3)	15.667	7.068	-	-	35.558
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	386.972	10.971	207.607	474.414	25.946	(3.271)	1.102.639
Sermaye	211.203	43.142	83.000	235.519	47.868	(607.634)	13.098
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	277.972	256.694	-	-	256.838	(622.874)	168.630
Finansal yatırımlar değer artış fonu	-	22	-	-	1.382	-	1.404
Finansal risikten korunma fonu	(3.340)	-	-	(6.325)	-	-	(9.665)
Hisse senedi ihraç primleri	1.537	32.938	-	33.214	-	(67.689)	-
Yeniden değerlendirme fonu	1.598	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	528.758	(205.040)	14.676	(4.521)	490.236	(174.863)	649.246
Bankmış kartlar/(zararlar)	-	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.017.728	127.756	97.676	257.887	796.324	(1.473.060)	824.311
Ana ortaklık dışı paylar	176	-	39.766	212	-	-	764.682
Toplam kaynaklar	1.901.172	164.023	873.130	977.511	1.328.041	(1.193.522)	4.050.355

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

b) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait bölüm analizi:

VARLIKLAR	Kimya	Tekstil	Gayrimenkul	Enerji	Diğer	Konsolidasyon	
						Düzeltilmeleri	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	105.462	39.113	19.018	54.328	49.412	-	267.333
Ticari alacaklar	222.500	50.265	20.545	54.840	122.743	726	471.619
İlişkili taraflardan alacaklar	148.372	6.000	15.262	12.548	109.631	(223.235)	68.578
Finansal varlıklar	-	-	-	5.272	-	-	5.272
Stoklar	165.849	14.848	33.081	3.491	21.801	(3.134)	235.936
Diğer dönen varlıklar	85.570	2.100	14.591	37.861	40.805	(36.782)	144.145
Toplam dönen varlıklar	727.753	112.326	102.497	168.340	344.392	(262.425)	1.192.883
Ticari alacaklar	9.553	10.204	16.172	-	-	-	35.929
Finansal varlıklar	-	-	-	19.414	-	-	19.414
Finansal yatırımlar	28.675	1.040	16.224	406	615.773	(640.222)	21.896
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	46.268	-	(26.876)	19.392
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	20.420	293.223	-	-	-	313.643
Maddi duran varlıklar	719.479	34.543	9.641	250.547	88.755	-	1.102.965
Maddi olmayan duran varlıklar	5.465	39	74	206.647	223	-	212.448
Şerefiye	-	-	-	173.075	-	-	173.075
Ertelenmiş vergi varlığı	-	2.612	-	1.512	80	-	4.204
Diğer duran varlıklar	8.177	18	29.536	10.189	364	-	48.284
Toplam duran varlıklar	771.349	68.876	364.870	708.058	705.195	(667.098)	1.951.250
Toplam varlıklar	1.499.102	181.202	467.367	876.398	1.049.587	(929.523)	3.144.133

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Kimya	Tekstil	Gayrimenkul	Enerji	Diğer	Konsolidasyon	
						Düzeltilmeleri	Toplam
Ticari borçlar	184.571	2.322	5.300	63.140	6.385	1.100	262.818
İlişkili taraflara borçlar	39.671	12.749	101.890	3.562	176.950	(283.515)	51.307
Finansal borçlar	139.601	23.232	61.471	172.433	43.759	(27.056)	413.440
Türev finansal araçlar	2.516	18	-	1.193	-	-	3.727
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	4.617	414	-	62	885	-	5.978
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	25.757	9.598	83.341	123.370	38.032	(3.495)	276.603
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	396.733	48.333	252.002	363.760	266.011	(312.966)	1.013.873
Ticari borçlar	-	-	-	20.135	-	-	20.135
İlişkili taraflara borçlar	-	32.012	5.948	33.215	-	(19.847)	51.328
Finansal borçlar	139.307	14.069	151.992	123.053	15.653	5.850	449.924
Türev finansal araçlar	2.484	-	-	-	-	-	2.484
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	21.284	5.003	156	3.562	2.010	-	32.015
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16.202	1.000	18.782	22.272	1.424	-	59.680
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	13.461	-	-	2.825	-	-	16.286
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	192.738	52.084	176.878	205.062	19.087	(13.997)	631.852
Sermaye	193.600	43.192	3.000	235.519	47.818	(510.031)	13.098
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	277.972	256.694	-	-	256.898	(622.874)	168.630
Finansal yatırımlar değer artışı fonu	-	81	-	-	5.303	-	5.384
Finansal riskten korunma fonu	(4.000)	-	-	(801)	-	-	(4.801)
Yeniden değerlendirme fonu	-	-	-	-	-	-	-
Birikmiş kârlar/(zararlar)	441.918	(219.182)	(4.279)	73.108	454.530	(104.634)	641.461
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	909.490	80.785	(1.279)	307.826	764.489	(1.237.539)	823.772
Ana ortaklık dışı paylar	141	-	39.766	(250)	-	634.979	674.636
Toplam kaynaklar	1.499.102	181.202	467.367	876.398	1.049.587	(929.523)	3.144.133

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

d) 2011 yılı:

GELİR TABLOSU	Konsolidasyon					Toplam
	Kimya	Tekstil	Gayrimenkul	Enerji	Diğer	
Satış gelirleri	1.972.934	35.915	74.300	585.143	183.779	2.665.671
Satışların maliyeti	(1.658.385)	(26.826)	(56.159)	(496.822)	(151.743)	(2.226.983)
Brüt kâr	314.549	9.089	18.141	88.321	32.036	438.688
Genel yönetim giderleri	(65.272)	(5.263)	(19.010)	(15.807)	(35.463)	(140.815)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(42.542)	-	(7.094)	(24.478)	(724)	(68.814)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(5.284)	-	-	(12)	-	(5.296)
Diğer faaliyet gelirleri/(giderleri), net	(15.990)	7.942	9.890	(6.530)	39.359	15.990
Faaliyet kârı/(zararı)	185.461	11.768	1.927	41.494	35.208	239.753
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	-	-	-	(8.427)	-	7.485
Finansal gelirler/(giderler), net	(14.748)	11.001	(60.103)	(109.804)	14.216	(153.355)
Yerli öncesi kâr/(zarar)	170.713	22.769	(58.176)	(76.737)	49.424	93.883
Vergi gelirli/(gideri)	(31.557)	(3.342)	18.303	(477)	(5.963)	(23.056)
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zarar	-	(1.190)	-	-	-	(1.190)
Net dönem kârı/(zararı)	139.156	18.237	(39.873)	(77.214)	43.441	69.637
Diğer kapsamlı (gider)/gelir:						
Türev finansal araçlar makul değer değişimleri	660	-	-	(5.524)	-	(4.864)
Finansal yatırım değer artışları	-	(59)	-	-	(3.921)	(3.980)
Yabancı para çevrim farkları	1.598	-	-	-	-	1.598
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	141.414	18.178	(39.873)	(82.738)	39.520	62.391
Net dönem kârının/(zararının) dağılımı:						
Ana ortaklık payları	139.121	18.237	(38.973)	(76.746)	43.441	5.760
Ana ortaklık dışı paylar	35	-	(900)	(468)	-	63.877
Toplam	139.156	18.237	(39.873)	(77.214)	43.441	69.637
Toplam kapsamlı gelir in/(giderin) dağılımı:						
Ana ortaklık payları	141.379	18.178	(38.973)	(82.270)	39.520	(1.486)
Ana ortaklık dışı paylar	35	-	(900)	(468)	-	63.877
Toplam	141.414	18.178	(39.873)	(82.738)	39.520	62.391

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

e) 2010 yılı:

GELİR TABLOSU	Kimya	Tekstil	Gayrimenkul	Enerji	Diğer	Konsolidasyon	
						Düzeltilmeleri	Toplam
Satış gelirleri	1.471.380	31.322	3.654	576.389	109.951	(137.399)	2.055.297
Satışların maliyeti	(1.271.305)	(29.059)	(2.827)	(534.157)	(91.126)	119.507	(1.798.967)
Brüt kâr	200.075	2.263	827	42.232	28.825	(17.892)	256.330
Genel yönetim giderleri	(75.801)	8.979	(5.050)	(11.909)	(25.490)	6.820	(102.451)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(33.637)	935	(4.639)	(22.480)	(395)	(1.963)	(62.179)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(3.854)	-	-	(101)	-	-	(3.955)
Diğer faaliyet gelirleri/(giderleri), net	511	(6.322)	13.055	19.037	8.919	(2.636)	32.564
Faaliyet kârı/(zararı)	87.294	5.855	4.193	26.779	11.859	(15.671)	120.309
Dzkarınak yöntemiyle değeerlenen yatırımların karlarındaki paylar	-	-	1.381	1.341	-	1.376	4.098
Finansal gelirler/(giderler), net	(5.147)	2.613	(11.295)	(18.758)	6.598	3.166	(22.763)
Yerji öncesi kâr/(zarar)	82.147	8.468	(5.661)	9.362	18.457	(11.129)	101.644
Yerji geliri/(gideri)	(15.764)	(1.093)	(588)	(5.436)	(6.473)	(124)	(29.478)
Durdurulan faaliyetler verji sonrası dönem zararı	-	(7.328)	-	-	-	-	(7.328)
Net dönem kârı/(zararı)	66.383	47	(6.249)	3.926	11.984	(11.253)	64.838
Diğer kapsamlı gelir/(gider):	(972)	-	-	119	-	-	(853)
Türev finansal araçlar makul değeer değerişimleri	-	81	-	-	3.563	-	3.644
Finansal yatırım değeer artışıları	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	65.411	128	(6.249)	4.045	15.547	(11.253)	67.629
Net dönem kârının/(zararının) dağılılımı:	66.268	47	(6.249)	3.782	11.984	(54.092)	21.740
Ana ortaklık payları	115	-	-	144	-	42.839	43.098
Ana ortaklık dışı paylar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	66.383	47	(6.249)	3.926	11.984	(11.253)	64.838
Toplam kapsamlı gelir/(giderin) dağılılımı:	65.296	128	(6.249)	3.901	15.547	(54.092)	24.531
Ana ortaklık payları	115	-	-	144	-	42.839	43.098
Ana ortaklık dışı paylar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	65.411	128	(6.249)	4.045	15.547	(11.253)	67.629

AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası [“TL”] cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Akenerji'nin ortaklıklarından CEZ a.s.'den 25 Haziran 2009 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, CEZ a.s.'den 14 Aralık 2010 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, vadesi, 5 Ocak 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği uyarınca Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM. A.Ş.'den alınan değerlendirme raporuna uygun adil ve makul piyasa şartlarıyla 27 Haziran 2012 tarihine uzatılmıştır.

2. Aksa Akrilik Kimya Sanayii Anonim Şirketi'nin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesinin 3. fıkrasının (b) bendi ve 20. maddesi, Maliye Bakanlığı'nun 3 Nisan 2007 tarihli (Seri No: 1) Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nin 19.2.2 maddesi ile Maliye Bakanlığı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nun 16 Eylül 2003 tarih ve 25231 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25/11/2011 tarih ve 39/1065 sayılı kararı ile karbon elyaf faaliyetinin aynı sermaye koyma suretiyle kısmi bölünme işlemi ile kurulacak yeni bir anonim şirkete bölünmesi uygun bulunmuş olup 28 Aralık 2011 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurulda ortaklarca kabul edilmiştir. Kısmi bölünme işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, 2 Ocak 2012 tarihinde kurulan Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş. karbon elyaf ve karbon elyaf esaslı yüksek teknoloji malzemelerinin üretimi ve dünya çapında pazarlanması konusuna özellikle odaklanabilecektir.

Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.'nin %99,99 sahip olduğu yeni şirket ile tüm değer zincirini içeren entegre üretim tesisleri kurulması, hammaddesi karbon elyaf olan kompozit endüstrisine geniş bir ürün yelpazesi ve teknik hizmet çözümleri sunulması ve bu konularda olası fırsatların değerlendirilerek faaliyetlerinin uluslararası ölçekte geliştirilmesi amacıyla 20 Aralık 2011 tarihinde Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş. ile Dow Europe Holding BV. arasında Ortak Girişim Anlaşması imzalanmıştır. Belirlenen ön koşulların tamamlanmasına müteakip Şirket Değeri 275.000.000 ABD Doları, toplam hisse değeri 185.000.000 ABD Doları olarak belirlenmiş olan Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş.'nin toplam hisselerinin %50'sine tekabül eden hissesinin Dow Europe Holding BV.'ye devir işleminin 2012 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Hisse devir bedelinin Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş.'ye ait ortaklık tarihi itibarıyla kapanış bilançosu dikkate alınarak uyarlanacaktır.

3. Grup'un bağlı ortaklıklarından Akal'ın, tekstil sektörünün geleceği ile ilgili yapılan araştırmalarda, mevcut koşullar da göz önüne alındığında şartlarda olumlu bir gelişme ve değişimin beklenmesinin gerçekçi bir değerlendirme oluşturmayacağı sebebi ve yeni faaliyet alanlarında kullanılacak üzere kaynak yaratmak amacıyla, 2 Mart 2012 tarihinde aldığı karar doğrultusunda Zonguldak-Alaplı'daki iplik üretim tesislerinin satışını Mart ay içerisinde gerçekleştirilmiştir.

4. Grup'un bağlı ortaklıklarından Akal'ın 20 Nisan 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısının 16 Mayıs 2012 tarihinde yapılmasına ve bu toplantıda Akal'ın Ana Sözleşme'sinin tadil edilmesi hususu kapsamında şirket unvanının Ak-Al Gayrimenkul Geliştirme ve Tekstil Sanayii Anonim Şirketi olarak değiştirilmesi hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

5. Grup'un bağlı ortaklıklarından Akiş Gayrimenkul Yatırımı A.Ş.'nin 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 83.000.004 TL çıkarılmış sermayeli "Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş." unvanlı bir gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşümüne ilişkin esas sözleşme değişikliğinin uygun görülmesi talebi Sermaye Piyasası Kurulunca öngörülen şartların yerine getirilmesi kaydıyla olumlu karşılanmıştır. Şartların yerine getirilmesi sonucu esas sözleşme değişikliği 19 Nisan 2012 tarihinde onaylanmıştır.

Adresler

Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.

Miralay Şefik Bey Sokak No: 15
Ak Han Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 393 01 01
Faks: 0212 393 01 12
www.akkok.com.tr
akkok@akkok.com.tr

KİMYA

Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş. Merkez

Miralay Şefik Bey Sokak No: 15
Ak Han Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 251 90 00
Faks: 0212 251 45 07
www.aksacom
aksacom@aksacom

Fabrika

Yalova Karamürsel Yolu 13. Km
P.K. 114, 77600 Yalova
Tel: 0226 353 25 45
Fax: 0226 353 33 07

Ak-Kim Kimya San. ve Tic. A.Ş. Merkez

Vişnezade Mah. Süleyman Seba Cad.
No: 82 Maçka İstanbul
Tel: 0212 258 31 22 - 0212 381 71 00
Faks: 0212 259 12 92
www.akkim.com.tr
akkim@akkim.com.tr

Fabrika 1

Taşköprü Mevkii, P.K. 39 Yalova
Tel: 0226 815 33 00
Faks: 0226 353 25 39

Fabrika 2

Organize Sanayi Bölgesi, Fevzi Paşa Mah.
Namık Kemal Bulvarı No: 116
Çerkezköy/Tekirdağ
Tel: 0282 726 70 60
Faks: 0282 726 70 63

Aktem Uluslararası Mümesillik ve Tic. A.Ş.

Süleyman Seba Cad. Acısu Sokak Taşlık
Apt. No: 13 Maçka 34357 İstanbul
Tel: 0212 258 31 22 - 0212 259 74 02
Faks: 0212 259 79 86

ENERJİ

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. Merkez

Miralay Şefik Bey Sok. No: 15 Ak Han
Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 249 82 82
Faks: 0212 249 73 55
www.akenerji.com.tr
info@akenerji.com.tr

Şube

Tepe Prime Business

Eskişehir Devlet Yolu (Dumlupınar Blv.)
9. Km. No: 266 A Blok Kat: 15
D:85 06800 Mustafa Kemal
Mah./Çankaya/ANKARA
Tel: 0312 447 50 60
Faks: 0312 446 17 93

SEDAŞ-Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.

Orhangazi Cad. Trafo Tesisleri PK 160
54100 Sakarya
Tel: 0264 295 85 00
Faks: 0264 275 10 48

SEDAŞ Müşteri Hizmetleri

Hattı 444 5 186
www.sedas.com
info@sedas.com

GAYRİMENKUL

Akiş Gayrimenkul Yatırımı A.Ş.

Miralay Şefik Bey Sokak No: 11 K: 4-5-6
Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 393 01 00
Faks: 0212 393 01 07
www.akisgmy.com
info@akisgmy.com

Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Nispetiye Cad. E-3 Blok K: 1
Etiler 34340 İstanbul
Tel: 0212 282 01 70
Faks: 0212 282 01 15 - 0212 282 01 65
www.akmerkez.com.tr
info@akmerkez.com.tr

Akmerkez Residence

Adnan Saygun Cad. Ulus 34340 İstanbul
Tel: 0212 282 01 70 - 0212 282 11 28
Faks: 0212 282 06 12
www.akmerkez.com.tr
residence@akmerkez.com.tr

Ak Turizm ve Dış Tic. A.Ş.

Miralay Şefik Bey Sokak No: 15 Ak Han
Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 251 92 00
Faks: 0212 292 13 66-67

SAF Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Ankara Devlet Yolu Haydarpaşa yönü
4. km Çeçen Sokak Acıbadem, Üsküdar
34660 İstanbul
Tel: 0216 428 3132
Faks: 0216 340 6996

TEKSTİL

Ak-Al Tekstil San. A.Ş. Merkez

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad.
Miralay Şefik Bey Sok. Hayrun Apt. No: 13
Daire: 3 34437 Beyoğlu /İstanbul
Tel: 0212 377 49 00 (8 hat)
Faks: 0212 377 49 09
www.ak-al.com
info@ak-al.com

Fabrika

Aşağı Doğançılar Mevkii
Alaplı/Zonguldak
Tel: 0372 378 56 00
Faks: 0372 378 02 89

Ak-Tops Tekstil San. A.Ş.

Taşköprü Mevkii P.K. 98 77200 Yalova
Tel: 0226 353 32 05
Faks: 0226 353 22 18
www.ak-tops.com
ak-tops@ak-tops.com

Aksa Egypt Acrylic Fiber Industry S.A.E.

4th Industrial Zone,
Plot: 19 (Parts:1-2-13-14)
New Borg El Arab City, Alexandria Egypt
Tel: +203 459 48 50/51
Faks: +203 459 74 31

DESTEK HİZMETLER

Akport Tekirdağ Liman İşletmesi A.Ş. Merkez

Miralay Şefik Bey Sok.
Reşat Bey Apt. No: 1/2
Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 393 01 20
Faks: 0212 393 01 26
www.akport.com.tr
info@akport.com.tr

Liman

Barbaros Yolu Üzeri
Liman Tekirdağ
Tel: 0282 261 08 00
Faks: 0282 261 23 46

Akmerkez Lokantacılık Gıda San. ve Tic. A.Ş.

Paper Moon İstanbul
Ulus Cad. Akmerkez No: 224
Etiler 34340 İstanbul
Tel: 0212 282 16 16
Faks: 0212 282 13 34

Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş.

Miralay Şefik Bey Sokak No: 15 Ak Han
Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 251 92 00
Faks: 0212 292 13 66-67
www.akpa.com.tr
akpa@akpa.com.tr

Aktek Bilgi İletişim Teknoloji San. ve Tic. A.Ş.

Miralay Şefik Bey Sok. No: 11 K: 2-3
Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 393 00 90
Faks: 0212 393 00 91
www.aktekbilisim.com
info@aktekbilisim.com

Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.

Miralay Şefik Bey Sok. No: 11 Kat: 1
Gümüşsuyu 34437 İstanbul
Tel: 0212 393 01 11
Faks: 0 212 393 00 11
www.dinkalsigorta.com.tr
dinkal@dinkalsigorta.com.tr