

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İttifak Holding A.Ş. (Şirket), Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya’da kurulmuş ve tescil edilmiştir. İttifak Holding A.Ş.’nin şirket merkezi Ferit Paşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat:36, Selçuklu – Konya’dır.

Şirket’in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çalışan personelin ortalama sayısı sırasıyla 4.743 ve 4.663’dir.

İttifak Holding Türkiye’de şube benzeri işletmeleri ve bağlı ortaklıkları ile birlikte farklı sektörlerde faaliyet göstermektedir. Şirket’in faaliyet gösterdiği alanlar ve söz konusu sektörlerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

i. Perakende Faaliyetleri : Şirket bağlı ortaklıklarından İnvito Kuyumculuk Tic. A.Ş., Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. aracılığıyla perakende faaliyetlerinde bulunmaktadır. Adese AVM 9 ilde toplam 59 mağazada, Adesem adlı şirket bünyesinde ise toplam 77 mağazada, 18 adet diğer mağazalar olmak üzere (perakende satış yapan ayakkabı, oyuncak mağazaları ve unlu mamüller satışı ve benzeri mağazalar) toplam 154 mağazada faaliyet göstermektedir. Şirket’in sahip olduğu mağazaların toplam alan 181.194 m2 dir.

ii. İmalat Faaliyetleri: Holding Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş., İmaş Makine Sanayi A.Ş. ve Selet Ent. Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. aracılığıyla üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Selva Gıda Sanayi A.Ş. makarna ve irmik üretimi, Selet Ent. Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. et ve süt ürünleri üretiminde, İmaş Makine Sanayi A.Ş. her türlü değirmen makineleri, zirai makineler ve diğer makinelerinin üretiminde bulunmaktadır.

iii. İnşaat Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş. konut, alışveriş merkezleri, toplu konut projeleri, köprü v.b. projelerin yapımını üstlenmektedir.

vi. Ticaret-Hizmet-Organizasyon Faaliyetleri: Şirket’in yukarıda sayılan faaliyetleri yürüten şirketlerin dışında kalan şirketleri bu grupta faaliyet göstermektedir. Bu grupta petrol ve petrol ürünleri satışı, otomobil satış faaliyetleri, dış ticaret faaliyetleri ile yönetim organizasyon ve danışmanlık hizmetleri verilmektedir.

İttifak Holding, bağlı ortaklıkları ve şube benzeri işletmeleri birlikte bundan sonra “Şirket” olarak tanımlanacaktır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, İttifak Holding A.Ş.’nin direkt ve endirekt olarak sahip olduğu ve tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir:

	Bağlı Ortaklığın Ünvanı	Faaliyet Konusu	Kuruluş Yılı
1.	Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.	Perakende mağazacılık ve işyeri kiralama	1991
2.	Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.	İnşaat	1988
3.	Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Makarna, un ve irmik üretimi	1988
4.	Big Planlama ve Yön. Müh. A.Ş.	Yatırım, organizasyon	1997
5.	İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Değirmen ve zirai makine üretimi	1989
6.	Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.	Petrol ve petrol ürünleri satışı, Opet bayiliği	1995
7.	Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş.	Zirai ürünlerin alım satımını yapmak	1990
8.	Aden Gayrimenkul Yön. Yat. İç ve Dış Tic. A.Ş.	Gayrimenkul alım satımı ve bunlarla ilgili komisyonculuk	1999
9.	İnvito Kuyumculuk Tic. A.Ş. (*)	Perakende altın ticareti	1993
10.	Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.	Bilişim ve yazılım hizmetleri	1995
11.	Elite Danş. Ar-Ge Rek. ve Hlk. İlş. Tic. A.Ş.	Reklamcılık ve tanıtım hizmetleri	1996
12.	Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San. Tic. A.Ş.	Unlu mamuller imalatı	1975
13.	Kule Yön. ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon	2000
14.	Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic.A.Ş.	Et ürünleri üretimi ve toptan satışı	1993
15.	Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Gıda ve tarım ürünlerinin ihracatını ve ithalatını yapmak.	1994
16.	İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Oto satışı	1996
17.	AES Sigorta Arac. Hizm.A.Ş.	Sigorta aracılık hizmetleri	1999
18.	Adese Genç Oto ve Pet. Ür. San. Tic. A.Ş. (**)	Petrol ve petrol ürünleri satışı, Opet ve Petrol Ofisi bayiliği	1996

(*) İttifak Altın Ticaret A.Ş. 11.08.2009 tarihinde unvan değişikliği ile İnvito Kuyumculuk Tic. A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

(**) 29.12.2010 tarihinde Adese Genç Oto ve Petrol Ür.San.Tic.A.Ş. ile Adese Petrol Ür.Taş.San.Tic.A.Ş.’nin , Adese Petrol Ür.Taş.San.Tic.A.Ş. ünvanı altında birleştirilmiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in özkaynak ve oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri yoktur.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket’in konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar İttifak Holding A.Ş.’nin ve bağlı ortaklıkların yasal kayıtlarına dayandırılarak ve farklı muhasebe politikaları benimsenerek düzenlenen finansal tablolarına, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygunluk sağlaması amacıyla, bazı düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yansıtılmak suretiyle hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, tam konsolidasyon muhasebesi yapılması, inşaat faaliyetleri gelirlerinin ilgili sözleşmenin tamamlanma oranı metodu ile finansal tablolarına yansıtılması, işletme birleşmelerinin kayda alınması, bina ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, ertelenmiş vergi hesaplaması, alacak, borç ve diğer yükümlülüklerin iskonto edilmesi, kıdem tazminatı ve diğer karşılıkların hesaplanmasıdır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun bedelinden gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi varlıklar içinde yer alan arsa ve binalar haricinde, tarihi maliyet esasına göre düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri XI No:29 numaralı tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket'in her bir bağlı ortaklığının finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonları sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür. Konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1.maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 konsolide finansal tabloların onaylandığı tarihler itibariyle T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle konsolide finansal tablolar, İttifak Holding A.Ş'nin ve bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir.

Ana ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklıktaki oy haklarının yarısından fazlasını kontrol etmesi ve işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını idare etme yetkisine haiz olması durumunda, kontrolün var olduğu kabul edilir. Finansal tabloların konsolidasyonunda şirketler arası bakiye, işlemler ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar dahil olmak üzere bütün kar ve zararlar mahsup edilmektedir. Konsolide finansal tablolar benzer işlem ve hesaplar için tutarlı muhasebe politikaları uygulanarak hazırlanmaktadır. Bağlı ortaklıkların, finansal tabloları ana ortaklık ile aynı hesap dönemi için hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmeye başlanmıştır ve kontrolün Şirket'ten çıkması ile konsolide edilme işlemi son bulmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Bağlı Ortaklıklar'a ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup İttifak Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaktan mahsup edilmektedir. İttifak Holding A.Ş. ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Holding'in ve Bağlı Ortaklıkları'nın, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özkaynaktan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Şirket'in özkaynak yöntemine ve müşterek konsolidasyon esasına göre konsolide edilen varlıkları bulunmamaktadır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyona tabi tutulan direkt ve endirekt bağlı ortaklıklar ile iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	Doğrudan / Dolaylı iştirak oranı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
- Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş.	100,00%	100,00%
- Adese Alışveriş Merkz. Tic.A.Ş.	100,00%	99,84%
- Selva Gıda Sanayi A.Ş.	100,00%	99,09%
- Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş.	99,97%	99,97%
- Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	99,93%	99,93%
- Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	99,90%	99,90%
- İmaş Makine Sanayi A.Ş.	99,70%	99,70%
- Kule Yön. Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	99,60%	99,60%
- Afta İşl. Danışmanlık İç ve Dış Tic. A.Ş.	99,16%	99,16%
- İnvento Kuyumculuk Ticareti A.Ş.	99,15%	99,15%
- Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	99,00%	75,00%
- Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.	98,77%	99,10%
- İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	99,32%	98,65%
- Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.	94,49%	90,49%
- Elite Danş. Ar-Ge Rek. ve Hlk. İlş. Tic. A.Ş.	80,00%	80,00%
- Aden Gayrimenkul Yön. Yat. İç ve Dış Tic. A.Ş.	61,98%	61,98%
- Aes Sigorta Arac.Hizm.A.Ş. (*)	12,50%	12,50%
- Adese Genç Oto ve Petrol Ür. San. Tic. A.Ş. (**)	-	98,67%

(*) Şirket, %12,50 oranında iştirak ettiği AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin yönetim kurulunun atanmasını gerçekleştirerek finansal faaliyet ve politikalarını idare etme yetkisine ve kontrol gücüne sahip olduğundan, AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

(**) 29.12.2010 tarihli Konya Ticaret Sicil Memurluğu tarafından, Şirket'in % 98,67 oranında dolaylı bağlı ortaklığı olan Adese Genç Oto ve Petrol Ür. San. Tic. A.Ş. ile % 99,10 oranında dolaylı bağlı ortaklığı olan Adese Petrol Ür. Taş. San. Tic. A.Ş.'nin, Adese Petrol Ür. Taş. San. Tic. A.Ş. ünvanı altında birleştirilmesinin tescil işlemi yapılmıştır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRSYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2011 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir (devamı)

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece lamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Şirket'e ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskontolar ile katma değer vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirin kaydedilebilmesi için aşağıdaki belirli kriterlerin öncelikle gerçekleşmesi gerekir:

İnşaat sözleşmesi faaliyetleri

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır.

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

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

İnşaat sözleşmesi faaliyetleri (devamı)

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde – malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansı ile ilgili olan endirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve amortisman giderleri gibi endirekt maliyetleri kapsar. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleşmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

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

Ticari faaliyetler

Ticari faaliyetler sonucu satışlardan elde edilen kazançlar, malın mülkiyeti alıcıya geçtiği zaman gelir olarak gerçekleşir. Net satışlar, faturalanan mallardan indirimler ve iadelerden arındırılmış değerini yansıtmaktadır.

Kiralama faaliyetleri

Faaliyet kiralaması kapsamında kiracılardan alınan kira gelirleri, aylık olarak kazanıldığında konsolide finansal tablolara yansıtılır. Peşin alınan kiralalar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir.

Hizmet gelirleri

Gelir tamamlanma oranı dikkate alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin getiri metodu kullanılarak tahakkuk esasına göre kayıt edilmektedir. İşletme tarafından tahsis edilmiş kredilerin tahsilatı şüpheli duruma düştüğü zaman ilgili faiz gelir tahakkuku kayıtlara yansıtılmaz.

Temettü

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

Stokların değerlemesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı esas alınmıştır. Maliyetin içine, her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. İlk madde ve malzeme, yarı mamüller, mamüller, emtia ve diğer stokları oluşturan yedek parçalar ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir.

Şirket, stoklarından satılamayacağı / kullanılamayacağı düşünülen stoklar için stok değeri düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından satış esnasına kadar oluşacak ek maliyetler düşülerek bulunan tahmini tutardır.

Maddi duran varlıklar

Binalar ve arsalar dışındaki maddi duran varlıklar maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsalar amortismanına tabi değildir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Binalar, rayiç değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maliyet değeri ile rayiç değeri arasındaki fark ertelenmiş vergiden netleşmiş şekilde özkaynakların altında “değer artış fonları” hesabında takip edilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlık kullanıldığı müddetçe yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden hesaplanan amortisman ile ilk maliyet bedeli üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki farkın ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra yeniden değerlendirme fonundan düşülerek birikmiş karlar hesabına alacak kaydedilerek takip edilir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumda aktifleştirilmekte ve amortismanına tabi tutulmaktadır. Amortismanına tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst usulü amortismanına tabi tutulmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faydalı ömürleri (amortisman süreleri) aşağıdaki gibidir:

<u>Maddi duran varlıklar</u>	30 Eylül 2011 Faydalı Ömür (Yıl)	31 Aralık 2010 Faydalı Ömür (Yıl)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 - 25	10 - 25
Binalar	20 - 50	20 - 50
Tesis makine ve cihazlar	4 - 20	4 - 20
Taşıtlar	4 - 7	4 - 7
Demirbaşlar	3 - 20	3 - 20
Diğer maddi duran varlıklar	4 - 7	4 - 7

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.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahibi olduğu arsa ve binalar için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 21.04.2006 tarihinde gayrimenkul değerleme yetkisi almış olan Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından değerleme raporu hazırlanmıştır. Söz konusu değerleme işlemlerine ilişkin Şirket ve bağlı ortaklıklarının arsa-arazi ve binalarının net defter değerleri ile değerleme tutarları arasındaki ilişki 18 nolu dipnotta açıklanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınır. Yazılım hakları düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden 3 ila 14 yıl arasında, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulü itfa edilirken kiralanan işyerlerinde yapılan harcamalara ilişkin özel maliyetler kira süresi içerisinde doğrusal amortisman metoduna göre kıst usulü ile itfa edilmektedir. Mağaza ve şube açılış maliyetlerinden oluşan kuruluş ve örgütlenme giderleri ile bilgisayar yazılım programları doğrusal amortisman metoduna göre kıst usulü ile itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar taşıdıkları değerler, koşullardaki değişikliklerin ve olayların taşınan değer düşebileceğine dair belirti oluşturmaları durumunda, gözden geçirilir ve gerekli karşılık ayrılır.

<u>Maddi olmayan varlıklar</u>	30 Eylül 2011 Faydalı Ömür (Yıl)	31 Aralık 2010 Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	3 - 14	3 - 14
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	3 - 5	3 - 5
Özel maliyetler	5 - 20	5 - 20
Bilgisayar yazılım ve programları	3 - 5	3 - 5

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerlerindeki değişimlerden kaynaklanan kar veya zarar konsolide gelir tablosuna ilgili dönemde yansıtılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlardan çıkarılması, elden çıkarılmalarıyla, ya da bir yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanımdan çekilmesiyle ve bunun elden çıkarılmasından ileriye dönük hiçbir ekonomik fayda beklenmiyorsa gerçekleşir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zararı elden çıkarma işleminin gerçekleştiği dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan transferler sadece, gayrimenkulün mülk sahibince kullanımın sona ermesi, başka bir tarafa faaliyet kiralaması çerçevesinde kiraya verilmesi ya da yatırım çalışmalarının sonlanması neticesinde, gayrimenkulün kullanım amacında değişiklik olmasıyla mümkündür. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden yapılan transferler ise, gayrimenkulün mülk sahibince kullanılmaya başlaması, ya da satışına yönelik yatırım çalışmalarının başlaması halinde kullanım amacında değişiklik olmasıyla gerçekleşir.

Canlı Varlıklar

Damızlık tavuklar, damızlık yarka sürüleri, canlı tavuk konsolide finansal tablolarda canlı varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Damızlık tavuklar ekonomik ömürleri esas alınarak alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine %50 oranına göre kıst bazında itfa edilmektedir. Bu canlı varlıkların, aktif bir piyasası olmamasından dolayı maliyet eksi birikmiş itfa ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Damızlık yarka sürüleri, canlı tavuk aktif bir piyasası olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda maliyet ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra gösterilmiştir.

İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine kuruluşun ortak olduğundan şerefiye bulunmamaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan Şirket için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Maddi varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, gelecekteki nakit akışları, cari piyasa koşullarındaki paranın zaman değeri ve bu varlığa özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız olarak büyük bir nakit girişi sağlamayan bir varlığın gerçekleşebilir değeri varlığın ait olduğu nakit girişi sağlayan birim tarafından belirlenmektedir. Maddi varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan taşınan bedelindeki değer düşüklüğü ilk olarak konsolide özsermayedeki yeniden değerlendirme fonundan netleşerek borç olarak kaydedilir, daha sonra toplam değer düşüklüğünden kalan bir tutar varsa konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Borçlanma maliyetleri

Öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katlanılan diğer maliyetleri içerir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık almayı öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) rayiç değer olan işlem maliyetleri üzerinden (finansal yükümlülük için düşülerek) hesaplanır.

İlk kaydı müteakip, krediler ve alacaklar; vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar ve rayiç değeri belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar hariç olmak üzere, finansal varlıklar, varlık olan finansal türevler dahil olmak üzere, rayiç değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlendirilir. Krediler ve alacaklar ile vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar efektif faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan iskonto edilmiş maliyetleri ile rayiç değeri ölçülemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar ise maliyet değerleri ile takip edilir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, fatura değeri ile kayda alınmakta, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerleri ile yansıtılmaktadır. Ticari alacakların finansman maliyeti, ilgili alacağın vadesine uygun faiz oranı dikkate alınarak hesaplanır ve bulunan tutarlar satış gelirlerine gider olarak muhasebeleştirilir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler.

Vadeli çek ve senet rakamlarının içerdiği finansman maliyeti ilgili sözleşmelerde belirlenen bir faiz oranı bulunması halinde bu oran kullanılarak, olmaması halinde ise TL için %10 oranı kullanılarak, bilanço günündeki net değerine getirilerek yansıtılmıştır. (31 Aralık 2010 - %10)

Ticari borçlar

Ticari borçlar fatura değeri ile kayıtlara yansıtılmakta ve ilerleyen dönemlerde indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. TL haricindeki para birimlerinden oluşan senetsiz ticari borçlar, indirgenmiş net değerinin maddi tutarlarda olduğu durumlarda ilgili sözleşmelerde belirlenen faiz oranları kullanılarak eğer bu oranlar bilinmiyorsa ilgili oldukları Libor ve Euribor oranları kullanılarak reeskont işlemine tabi tutulmaktadır. TL tutarlı ticari borçlar için %10 oranı kullanılarak bilanço günündeki net değerine getirilerek yansıtılmıştır. (31 Aralık 2010 - %10)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme

Tüm finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle Şirket’in alımı veya satımı gerçekleştireceğini taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Olağan alış ve satışlar, varlığın teslim süresinin genelde bir mevzuat veya piyasalardaki düzenlemelere göre belirlendiği alış ve satışlardır.

Netleştirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolarda yer alan finansal varlık ve yükümlülükleri netleştirmeye yönelik yasal bir hak ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma maliyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Finansal araçların kayıtlardan çıkarılması

Şirket, bir finansal aktifi veya pasifi sadece o araç ile alakalı kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda bilançosuna yansıtmakta, ilgili finansal aktifi veya pasifi, aktif üzerindeki kontrolü, veya pasif ile ilgili kontrata dayalı yükümlülüğü ortadan kalktığında ise kayıtlarından çıkarmaktadır.

Kur değişiminin etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri işlevsel para birimine çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin işlevsel para birimine çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, konsolide net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in 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.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtabilecek şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Kiralama işlemleri – kiracı olarak

Finansal kiralama işlemleri

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, konsolide bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki değeri üzerinden yansıtmaktadır (konsolide finansal tablolarda ilgili maddi varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin gelir tablosu hesaplarına dahil edilmiştir. Konsolide finansal tablolara yansıtılmış kiralanan sabit kıymetler ekonomik ömür ile kira süresinden hangisi kısa ise ona göre amortismanla tabi tutulurlar.

Operasyonel kiralama işlemleri

Bir kıymetin kiralama işleminde, bütün riskler ve faydalar kiraya verende kalıyor ise bu tip işlemler operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Kiralama işlemleri – kiralayan olarak

Operasyonel kiralama işlemleri

Operasyonel kiralamalarda kira tahsilatları, kiralama dönemi boyunca doğrusal yöntemle gelir olarak kaydedilir. Peşin alınan kiralalar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık bazda itfa edilir. Bir operasyonel kiralama işleminin yapılması sırasında ilk katlanılan direkt giderler varlığın taşınan değerine eklenir ve kira süresi boyunca, kira gelirleriyle aynı şekilde giderleştirilir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil)
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e) 'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transfer edilmiştir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Ertelenmiş vergi aktif i leride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için kayda alınır. Ertelenmiş vergi aktif i her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ileride kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif i ve pasifinin hesaplanmasında, Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları –bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak- kullanılmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planı

Şirket, Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Tanımlanmış katkı planı

Şirket, Türkiye’de Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit parayı ve nakit benzeri değerleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Nakit akım tablosu raporlaması

Konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa bloke olmayan mevduatları içermektedir.

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket’in 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ait Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ’e göre hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları ve dönem faaliyet raporu, Denetimden Sorumlu Komite’nin görüşü de dikkate alınarak incelenmiş olup; söz konusu finansal tabloların faaliyet sonuçlarının gerçek durumunu yansıttığı ve Şirket’in izlediği muhasebe ilkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun ve doğru olduğuna, konsolide finansal tabloların hazırlanmasından sorumlu yönetim kurulu üyesi Mali İşler Müdürü tarafından imzalanmasına karar verilmiş ve Şirket Genel Kurulu’nun yasal finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Şirket'in iş faaliyetleri sağladığı hizmet ve ürünlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Şirket'in iş alanları hakkındaki bilgiler şu şekilde belirtilmiştir. Faaliyet bölümlenmesi, Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla inşaat, perakende, imalat ve hizmet, ticaret-organizasyon faaliyetlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirket'in risk ve fayda oranlarının özellikle faaliyet gösterdiği endüstriyel bölümlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir (Not 5).

İş sahaları:

Şirket'in faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in iş faaliyetleri sağladığı hizmet ve ürünlerinin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Şirket operasyonel olarak inşaat, imalat-üretim, perakende, hizmet-ticaret-organizasyon faaliyetlerini yurtiçinde yürütmektedir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

İş Sahaları

01 Ocak - 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret-Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	112.762.515	49.547.015	451.909.240	73.544.311	(49.192.082)	638.570.999
Satışların maliyeti	(92.389.010)	(46.461.012)	(337.570.175)	(68.321.257)	37.367.311	(507.374.143)
Brüt kar	20.373.505	3.086.003	114.339.065	5.223.054	(11.824.771)	131.196.856
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(12.960.574)	-	(81.467.851)	(3.286.973)	2.712.392	(95.003.006)
Genel yönetim giderleri	(5.310.496)	(316.835)	(18.284.724)	(4.464.508)	9.374.136	(19.002.427)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(331.618)	-	-	(42)	6.000	(325.660)
Diğer faaliyet gelirleri	1.211.977	1.269.607	1.609.551	1.061.612	(255.230)	4.897.517
Diğer faaliyet giderleri	(1.000.912)	(1.109.971)	(1.105.835)	(608.921)	2.472	(3.823.167)
Faaliyet karı	1.981.882	2.928.804	15.090.206	(2.075.778)	14.999	17.940.113
Finansal gelirler	3.432.504	1.331.408	974.641	4.106.474	(5.757.149)	4.087.878
Finansal giderler	(6.908.352)	(527.949)	(12.473.081)	(1.089.701)	879.631	(20.119.452)
Vergi öncesi kar	(1.493.966)	3.732.263	3.591.766	940.995	(4.862.519)	1.908.539
Dönem vergi gideri (-)	(201.598)	-	(445.783)	(165.568)	-	(812.949)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	158.544	(774.150)	96.870	223.644	(36.693)	(331.785)
Dönem karı	(1.537.020)	2.958.113	3.242.853	999.071	(4.899.212)	763.805
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	(42.862)	(42.862)
Net dönem karı	(1.537.020)	2.958.113	3.242.853	999.071	(4.942.074)	720.943

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

Toplam varlıklar ve yükümlülükler	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret-Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	157.251.992	137.817.575	157.536.307	48.268.472	(167.827.368)	333.046.978
Duran varlıklar	52.015.424	29.055.927	421.300.872	151.682.731	(201.915.114)	452.139.840
Toplam Varlıklar	209.267.416	166.873.502	578.837.179	199.951.203	(369.742.482)	785.186.818
Kısa vadeli yükümlülükler (-)	98.366.024	114.533.178	214.473.108	34.032.822	(167.211.022)	294.194.110
Uzun vadeli yükümlülükler (-)	60.692.689	9.237.670	41.066.168	1.542.481	(295.020)	112.243.988
Toplam Yükümlülükler	159.058.713	123.770.848	255.539.276	35.575.303	(167.506.042)	406.438.098
Özkaynaklar						
Sermaye	10.044.872	26.500.000	21.932.801	54.158.127	(82.635.800)	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	7.392.655	-	22.813.485	52.992.704	(80.811.541)	2.387.303
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	-	-	(1.747.014)	(1.747.014)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	11.946.967	-	11.946.967
Diğer sermaye yedekleri (*)	-	906.581	-	12.207.589	(13.114.170)	-
Yeniden değerlendirme fonu	23.158.075	2.146.777	247.305.739	4.622.052	(33.215.061)	244.017.582
Yabancı para çevrim farkları	-	72.008	-	-	(270)	71.738
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.517.072	3.979.914	4.397.232	3.817.852	(12.247.111)	1.464.959
Geçmiş yıl kar / (zararları)	9.633.049	6.539.261	23.605.793	23.631.538	24.917.847	88.327.488
Net dönem karı / (zararı)	(1.537.020)	2.958.113	3.242.853	999.071	(4.942.074)	720.943
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	1.558.754	1.558.754
Toplam Özkaynaklar	50.208.703	43.102.654	323.297.903	164.375.900	(202.236.440)	378.748.720
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	209.267.416	166.873.502	578.837.179	199.951.203	(369.742.482)	785.186.818

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının bedelsiz sermaye artırımlarından kaynaklanan tutarlardır. Konsolidasyon kapsamında Ana ortaklık harici tüm bağlı ortaklıkların sermaye ve iştirak tutarları karşılıklı olarak elimine edilirken sermaye artırımlarından kaynaklanan diğer sermaye yedekleri de elimine edilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

01 Ocak - 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret- Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	111.537.493	49.868.964	402.209.697	57.338.166	(42.086.369)	578.867.951
Satışların maliyeti	(94.040.427)	(47.360.360)	(313.504.179)	(52.983.720)	29.685.399	(478.203.287)
Brüt kar	17.497.066	2.508.604	88.705.518	4.354.446	(12.400.970)	100.664.664
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(14.770.279)	-	(76.519.892)	(2.271.093)	5.305.160	(88.256.104)
Genel yönetim giderleri	(5.104.597)	(364.583)	(18.835.274)	(2.992.168)	7.185.760	(20.110.862)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(240.860)	-	-	-	-	(240.860)
Diğer faaliyet gelirleri	896.040	2.784.490	12.581.301	1.575.960	(465.152)	17.372.639
Diğer faaliyet giderleri	(133.059)	(1.870.290)	(1.126.155)	(556.241)	878	(3.684.867)
Faaliyet karı	(1.855.689)	3.058.221	4.805.498	110.904	(374.324)	5.744.610
Finansal gelirler	3.499.227	1.097.478	2.660.531	2.113.954	(3.513.892)	5.857.298
Finansal giderler	(2.449.516)	(167.406)	(4.898.606)	(1.009.343)	888.829	(7.636.042)
Vergi öncesi kar	(805.978)	3.988.293	2.567.423	1.215.515	(2.999.387)	3.965.866
Dönem vergi gideri (-)	(25.505)	-	(146.122)	(118.561)	-	(290.188)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	227.748	(1.104.666)	920.042	114.880	-	158.004
Dönem karı	(603.735)	2.883.627	3.341.343	1.211.834	(2.999.387)	3.833.682
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	26.308	26.308
Net dönem karı	(603.735)	2.883.627	3.341.343	1.211.834	(2.973.079)	3.859.990

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

Toplam Varlıklar Ve Yükümlülükler	İmalat-Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet-Ticaret-Organizasyon	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	140.347.184	115.864.820	128.981.655	60.649.573	(181.546.568)	264.296.664
Duran varlıklar	45.629.745	28.071.893	428.417.368	138.738.757	(182.847.228)	458.010.535
Toplam Varlıklar	185.976.929	143.936.713	557.399.023	199.388.330	(364.393.796)	722.307.199
Kısa vadeli yükümlülükler (-)	100.448.603	105.173.729	200.884.330	32.149.019	(180.655.356)	258.000.325
Uzun vadeli yükümlülükler (-)	33.305.438	10.386.988	36.372.875	1.396.940	(331.713)	81.130.528
Toplam Yükümlülükler	133.754.041	115.560.717	237.257.205	33.545.959	(180.987.069)	339.130.853
Özkaynaklar						
Sermaye	10.044.872	10.000.000	19.954.046	54.055.213	(64.054.131)	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	7.392.655	-	22.813.485	52.992.704	(80.811.541)	2.387.303
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	-	-	(1.747.014)	(1.747.014)
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	11.946.967	-	11.946.967
Diğer sermaye yedekleri (*)	-	906.581	-	12.207.589	(13.114.170)	-
Yeniden değerlendirme fonu	23.357.759	2.150.239	242.250.232	4.628.135	(25.703.575)	246.682.790
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	1.517.072	3.215.778	4.397.232	3.880.225	(11.545.348)	1.464.959
Geçmiş yıl kar / (zararları)	8.043.229	5.063.954	11.821.319	25.213.370	17.044.571	67.186.443
Net dönem karı / (zararı)	1.867.301	7.039.444	18.905.504	918.168	(4.861.165)	23.869.252
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	-	-	1.385.646	1.385.646
Toplam Özkaynaklar	52.222.888	28.375.996	320.141.818	165.842.371	(183.406.727)	383.176.346
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	185.976.929	143.936.713	557.399.023	199.388.330	(364.393.796)	722.307.199

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının bedelsiz sermaye artırımlarından kaynaklanan tutarlardır. Konsolidasyon kapsamında Ana ortaklık harici tüm bağlı ortaklıkların sermaye ve iştirak tutarları karşılıklı olarak elimine edilirken sermaye artırımlarından kaynaklanan diğer sermaye yedekleri de elimine edilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	4.528.437	3.194.818
Bankalardaki nakit		
-Vadesiz mevduat	2.347.600	6.830.827
Diğer hazır değerler (*)	26.093.610	23.136.241
Toplam	32.969.647	33.161.886

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının kredi kartı sliplerinden oluşmaktadır. Kredi kartı sliplerinden doğan mevduatlara ilişkin blokaj ve komisyon yükümlülükleri bulunmamaktadır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Konbel A.Ş.	246	246
Seha International Construction Contracting Co.Ltd. (*)	444.151	372.142
Toplam	444.397	372.388

(*)Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.'nin Suudi Arabistan'da %90 oranında bağlı ortaklığı bulunan şirkettir. Şirket 04.01.2010 tarihinde kurulmuştur. Henüz faaliyete geçmediğinden konsolidasyona dahil edilmemiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli finansal borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	146.688.533	116.609.385
Diğer finansal borçlar (*)	16.426	38.488
Toplam	146.704.959	116.647.873

(*) Diğer finansal borçlar kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Kısa vadeli finansal borçlar: (devamı)

Kısa vadeli banka kredileri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
TL Krediler	84.550.487	47.221.131
ABD Doları Krediler	50.978.685	49.819.181
EURO Krediler	11.159.361	19.569.073
Toplam	146.688.533	116.609.385

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli krediler:

30 Eylül 2011 - Kısa Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	5,15% - 18,91%	TL	68.421.211	68.421.211
Mevduat Bankaları	10,00% - 20,00%	TL	16.129.276	16.129.276
			84.550.487	84.550.487

30 Eylül 2011 - Kısa Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 20,00%	USD	8.117.151	14.978.578
Mevduat Bankaları	5,25% - 10,14%	USD	19.509.081	36.000.107
			27.626.232	50.978.685

30 Eylül 2011 - Kısa Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 20,00%	EUR	2.421.161	6.090.915
Mevduat Bankaları	5,25% - 10,14%	EUR	1.995.155	5.019.211
Diğer finans kuruluşları	10,91%	EUR	19.571	49.235
			4.435.887	11.159.361

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Kısa vadeli finansal borçlar: (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli krediler:

31 Aralık 2010 - Kısa Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,82% - 23,27%	TL	45.178.807	45.178.807
Mevduat Bankaları	10,92%	TL	2.042.324	2.042.324
			47.221.131	47.221.131

31 Aralık 2010 - Kısa Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,91% - 7,75%	USD	9.310.667	14.394.291
Mevduat Bankaları	5,26% - 10,14%	USD	22.913.900	35.424.890
			32.224.567	49.819.181

31 Aralık 2010 - Kısa Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 12,53	EURO	2.646.863	5.423.687
Mevduat Bankaları	5,45% - 10,14%,	EURO	6.865.459	14.068.012
Diğer finans kuruluşları	10,91%	EURO	37.760	77.374
			9.550.082	19.569.073

b) Uzun vadeli finansal borçlar:

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	84.245.068	54.943.965
Finansal kiralama anapara ve faiz borçları	657	1.319
Finansal kiralama faiz borçları	(657)	(964)
Toplam	84.245.068	54.944.320

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

b) Uzun vadeli finansal borçlar: (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler: (devamı)

Uzun vadeli banka kredileri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
TL Krediler	24.948.824	15.781.508
ABD Doları Krediler	42.232.377	33.566.594
EURO Krediler	17.063.867	5.595.863
Toplam	84.245.068	54.943.965

30 Eylül 2011 - Uzun Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	5,15% - 18,91% 10,00% -	TL	9.088.343	9.088.343
Mevduat Bankaları	20,00%	TL	15.109.412	15.109.412
Diğer finans kuruluşları	-	TL	751.069	751.069
			24.948.824	24.948.824

30 Eylül 2011 - Uzun Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 20,00%	USD	2.427.084	4.478.698
Mevduat Bankaları	5,25% - 10,14%	USD	20.459.372	37.753.679
			22.886.456	42.232.377

30 Eylül 2011 - Uzun Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 20,00%	EUR	631.668	1.589.087
Mevduat Bankaları	5,25% - 10,14%	EUR	6.151.282	15.474.780
			6.782.950	17.063.867

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

b) Uzun vadeli finansal borçlar: (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli krediler:

31 Aralık 2010 - Uzun Vadeli TL Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,82% - 23,27	TL	14.105.128	14.105.128
Mevduat Bankaları	10,92%	TL	1.445.531	1.445.531
Diğer finans kuruluşları	-	TL	230.849	230.849
			15.781.508	15.781.508

31 Aralık 2010 - Uzun Vadeli ABD Doları Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	4,91% - 7,75%	USD	7.776.699	12.022.777
Mevduat Bankaları	5,26% - 10,14%	USD	13.935.199	21.543.817
			21.711.898	33.566.594

31 Aralık 2010 - Uzun Vadeli Euro Krediler

Finans Kurumu	Faiz Aralığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2010	
			Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Katılım Bankaları	7,33% - 12,53 Euribor +4	EURO	1.196.409	2.451.562
Mevduat Bankaları	5,45% - 10,14%	EURO	1.525.775	3.126.466
Diğer finans kuruluşları	10,91%	EURO	8.704	17.835
			2.730.888	5.595.863

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama borçları:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 yıldan az	-	-
1 – 5 yıl arası	657	1.319
5 yıldan fazla	-	-
Toplam anapara + faiz	657	1.319
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(657)	(964)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	-	355
Gösterimi :		
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	-	-
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	-	-
	-	-
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	657	-
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(657)	1.319
	-	(964)
Toplam	-	355

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer finansal yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer ticari alacaklar

Kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Alıcılar	45.939.214	38.531.009
Alacak senetleri	13.874.242	10.027.257
Alıcılar ve alacak senetleri reeskontu	(818.412)	(408.158)
Şüpheli ticari alacaklar	6.038.987	4.917.184
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(6.038.987)	(4.917.184)
Toplam	58.995.044	48.150.108

Uzun vadeli diğer ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

10. DİĞER TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer ticari borçlar

Kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	109.763.867	110.413.817
Borç senetleri	12.036.699	14.302.933
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu	(2.356.662)	(2.503.266)
Toplam	119.443.904	122.213.484

Uzun vadeli diğer ticari borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

Diğer kısa vadeli alacaklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vergi dairesinden alacaklar	2.931.625	1.579.827
Konut Yapı Kooperatifinden alacaklar	1.139.852	1.121.236
Simgeşehir arsa sahiplerinden alacaklar	55.027	221.467
Verilen depozito ve teminatlar (**)	63.376	89.539
Opet Petrol'den alacaklar	38.790	39.779
Personelden alacaklar	21.843	22.191
Yurtdışı fuarlardan alacaklar	9.068	9.068
T.C. Merkez Bankası hakedişlerinden alacaklar(*)	271.795	400.000
Diğer alacaklar	24.881	295.653
Diğer alacak reeskontu	(15.040)	(13.745)
Şüpheli diğer alacaklar	59.217	33.000
Diğer alacaklar karşılığı	(59.215)	(33.000)
Toplam	4.541.219	3.765.015

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş.'nin TCMB'den alacağı Destekleme Fiyat İstikrar Fonu tutarıdır.

Diğer uzun vadeli alacaklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar (**)	1.147.301	1.401.066
Toplam	1.147.301	1.401.066

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

a) Diğer borçlar

Diğer kısa vadeli borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar (*)	275.376	266.795
Personele borçlar	4.777.408	4.371.027
Diğer borçlar	17.023	202.400
Diğer borçlar reeskontu	-	(3.998)
Ödenecek vergi ve fonlar	3.028.153	1.846.834
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.845.924	1.634.111
Toplam	9.943.884	8.317.169

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin kiralama işlemlerine ilişkin aldığı depozito ve teminat tutarlarıdır.

Diğer uzun vadeli borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN ALACAK VE BORÇLAR

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 -Yoktur).

13. STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Market stokları	103.913.576	75.240.126
İnşaat stokları	58.628.809	39.121.488
İlk madde ve malzeme stokları	19.985.943	10.694.575
Değirmen, kantar ve testere stokları	4.490.846	7.010.641
Makarna ve irmik stokları	6.018.389	3.903.126
Binek araçlar ve yedek parça stokları	1.864.365	2.272.507
Altın stokları	831.634	1.089.908
Akaryakıt stokları	984.750	1.028.553
Zirai ve çiftlik ürünleri	53.631	323.197
Canlı hayvan ürünleri ve yem stokları	522.142	170.190
Bilgisayar malzemeleri ve programlar	134.485	134.486
Toplam	197.428.570	140.988.797

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

14. CANLI VARLIKLAR

Damızlık tavuklar, damızlık civciv sürüleri, büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar finansal tablolarda canlı varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar alınıp kesilmektedirler ve bunlara amortisman ayrılmamaktadır. Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar kesimden sonra ürünler ağırlıklı olarak Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'ye satılmaktadır. Damızlık tavuklar için amortisman oranı %50 olarak kullanılmıştır. Damızlık civciv sürüleri, canlı tavuklar aktif bir piyasası olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

Tesiste 18 adet kümes bulunmaktadır. Bunlardan 14 adedi yumurta üretim kümesi, 4 adedi ise civciv yetiştirme kümesidir. Kümesler otomatik yemleme ve sulama, otomatik gübre temizlemeli kafes sistemlidir. Tesiste civcivler dışarıdan alınmaktadır. Civcivlerin ortalama %5'i ölmektedir. Civciv yetiştirme dönemi 16 haftadır (112 gün). Bir yılda üç parti civciv yetiştiriciliği yapılabilmektedir.

Kısa vadeli canlı varlıklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Büyükbaş etlik hayvanlar	132.297	4.237
Küçükbaş etlik hayvanlar	378.974	653.446
Toplam	511.271	657.683

Uzun vadeli canlı varlıklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Damızlık tavuk ve civcivler	1.000.944	854.534
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı (-)	(128.770)	(504.923)
Toplam	872.174	349.611

Kısa vadeli canlı varlıklar hareket tablosu

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
<i>Önceki dönemden devir</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	546	4.237	504	1.572.963
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.265	653.446	2.061	550.354
<i>Dönem içi alımlar</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	716	2.198.665	396	2.288.160
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.735	742.286	4.644	1.974.294
<i>Dönem içi kesimler</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	(21)	(2.070.605)	(899)	(3.856.886)
- Küçükbaş etlik hayvanlar	(1.960)	(1.016.758)	(4.966)	(1.871.202)
<i>Dönem sonu canlı varlıklar</i>				
- Büyükbaş etlik hayvanlar	1.241	132.297	1	4.237
- Küçükbaş etlik hayvanlar	1.040	378.974	1.739	653.446
Dönem sonu bakiyesi	2.281	511.271	1.740	657.683

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

14. CANLI VARLIKLAR (devamı)

Uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (miktar bazında):

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Önceki dönemden devir adedi	267.322	350.483
Dönem içi canlı varlık alım adedi	620.965	92.970
Dönem içi satışlar ve ölüm adedi	(474.555)	(176.131)
Dönem sonu canlı varlık adedi	413.732	267.322

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (tutar bazında):

	1 Ocak 2011			30 Eylül 2011
<i>Maliyet</i>	<u>Açılış</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış</u>
Damızlık tavuk ve civcivler	854.534	1.030.299	(883.889)	1.000.944
<i>Birikmiş İtfa Payları</i>				
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı	(504.923)	(317.809)	693.962	(128.770)
Canlı varlıklar, net	349.611			872.174

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu (tutar bazında):

	1 Ocak 2010			31 Aralık 2010
<i>Maliyet</i>	<u>Açılış</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış</u>
Damızlık tavuk ve civcivler	1.146.006	359.546	(651.018)	854.534
<i>Birikmiş İtfa Payları</i>				
Damızlık tavuk ve civciv itfa payı	(407.025)	(569.285)	471.387	(504.923)
Canlı varlıklar, net	738.981			349.611

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

İnşaat hizmeti Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.’nin faaliyet konusudur.

İnşaat sözleşmelerinin gelir ve giderleri, inşaat sözleşmelerinin getirisine göre gelir ve gider olarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.’nin devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Şirket tarafından inşa edilip satışı gerçekleştirilen inşaat sözleşmeleri:

1. Simgeşehir Konutları Projesi
2. Mimoza Konutları Projesi
3. Gardenya Konutları Projesi
4. Kule Konakları Projesi
5. Şelale Park Konutları Projesi

Maliyet artı kar tipi sözleşmelere göre inşaat sözleşmelerine ilişkin bilgiler:

1. Toplu Konut İdaresi Kahramanmaraş Konut ve Altyapı Projesi
2. Konya Büyükşehir Belediyesi alt-üst geçit yapımı
3. İmaş Makine Sanayi A.Ş. çelik konstrüksiyon yapımı: (*)
4. Mevlana Üniversitesi Eğitim, Araştırma ve Uygulama Hastanesi yapımı (04.04.2011 tarihinde imzalanmıştır)

(*)Sözleşmelerden doğan gelir konsolidasyona giren ilişkili taraflardan oluştuğu için karşılıklı kar – zararlar elimine edilmiştir.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kule Site Alışveriş Merkezi	176.222.055	176.222.055
Ereğli Park Site Alışveriş Merkezi	30.177.576	30.177.576
Kule Plaza İş Merkezi	3.855.000	7.635.000
Kadınhanı Tekstil Fabrikası	2.233.953	2.233.953
Antalya Manavgat Otel Arsası	5.455.800	5.455.800
Toplam	217.944.384	221.724.384

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen gayrimenkuller ile yatırım amaçlı elde tutulan arsa ve binalardan oluşmaktadır.

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	10.813.327	12.831.903

b) Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	01 Ocak- 30 Eylül 2011	01 Ocak- 30 Eylül 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	99.296	79.601

c) Kira geliri sağlamayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. ve Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkulleri, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Söz konusu bağlı ortaklıklardan Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 215.150.630 TL, Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 5.455.800 TL olarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları, gelir kapitalizasyonu yaklaşımı ile emsal değer metodu kullanılarak hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer tespit edilirken benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasına uygun karşılaştırılabilir veri olmaması durumunda gelir kapitalizasyonu değerlendirme metodu kullanılmıştır. Gerçeğe uygun değer tespitinde iskonto oranı %9,5 kullanılmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	221.724.384	234.289.559
Maddi duran varlıklar transfer (*)	-	(790.782)
Dönem içi girişler (**)	-	485.000
Satışı gerçekleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller	(3.780.000)	(19.419.065)
Gerçeğe uygun değer değişimleri, net	-	7.159.672
Dönem sonu itibarıyla bakiye	217.944.384	221.724.384

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerden maddi duran varlıklara yapılan transfer Kule Site Alışveriş Merkezi ve Kule Plaza İş Merkezi'nde Şirket'in kullanımına geçen kısımlardan oluşmaktadır.

(**) Şirket'in bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Kule Site Alışveriş Merkezi'ne yapılan yeni yatırımlardan oluşmaktadır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer değişimlerine ilişkin tutarlar:

Şirket Adı	Gayrimenkul Türü	31 Aralık 2010			Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
		Net Defter Değeri	Geçeğe Uygun Değeri	Değerleme Farkı		
Adese AVM	Kule Site AVM(1)	35.146.435	176.222.055	141.075.620	122.280.855	18.794.765
Seha Yapı	Manavgat Otel Arsası (1)	2.922.520	5.455.800	2.533.280	1.260.260	1.273.020
Adese AVM	Tekstil Fabrikası (1)	455.412	2.233.953	1.778.541	1.576.377	202.164
Adese AVM	Ereğli Park Site AVM (2)	23.626.138	30.177.576	6.551.438	18.667.413	(12.115.975)
Adese AVM	Kule Plaza İş Merkezi (2)	6.239.760	7.635.000	1.395.240	2.389.542	(994.302)
Toplam Tutarlar		68.390.265	221.724.384	153.334.119	146.174.447	7.159.672

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

	Gerçeğe Uygun Değer Artış / Azalışları
Kule Site Alışveriş Merkezi (1)	18.794.765
Antalya Manavgat Otel Arsası (1)	1.273.020
Kadınhanı Tekstil Fabrikası (1)	202.164
Ereğli Parksit Alışveriş Merkezi (2)	(12.115.975)
Kule Plaza İş Merkezi (2)	(994.302)
Gerçeğe uygun değer değişimleri toplamı, net	7.159.672

(1) Gerçeğe uygun değer tutarlarındaki artışlar dönem karına dahil edilmiştir.

(2) Gerçeğe uygun değer tutarlarındaki azalışlar özkaynaklar değer artış fonu tutarları ile netleştirilmiştir

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Arazi ve arsalar	33.818.610	34.122.056
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.093.832	994.977
Binalar	121.121.659	121.110.021
Makine ve teçhizat	51.057.334	50.609.589
Taşıtlar	11.913.408	11.241.269
Demirbaşlar	36.425.044	31.925.726
Diğer maddi duran varlıklar	140.673	96.784
Yapılmakta olan yatırımlar	3.869.664	1.944.019
Birikmiş amortismanlar	(68.571.690)	(62.028.256)
Toplam	190.868.534	190.016.185

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu:

	1 Ocak 2011				30 Eylül 2011
Maliyet	Açılış	Giriş	Çıkış	Transfer	Kapanış
Arazi ve arsalar	34.122.056	-	(303.446)	-	33.818.610
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	994.977	98.855	-	-	1.093.832
Binalar	121.110.021	-	-	11.638	121.121.659
Makine ve teçhizat	50.609.589	867.728	(697.561)	277.578	51.057.334
Taşıtlar	11.241.269	2.454.954	(1.782.815)	-	11.913.408
Demirbaşlar	31.925.726	4.425.039	(244.197)	318.476	36.425.044
Diğer maddi duran varlıklar	96.784	43.889	-	-	140.673
Yapılmakta olan yatırımlar	1.944.019	3.192.961	(546.471)	(720.845)	3.869.664
Toplam	252.044.441	11.083.426	(3.574.490)	(113.153)	259.440.224
Birikmiş Amortismanlar					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(306.982)	(38.674)	-	-	(345.656)
Binalar	(6.041.544)	(1.744.685)	-	-	(7.786.229)
Makine ve teçhizat	(29.357.001)	(2.710.060)	610.832	-	(31.456.229)
Taşıtlar	(6.759.857)	(1.270.184)	1.178.145	-	(6.851.896)
Demirbaşlar	(19.514.128)	(2.704.160)	153.979	-	(22.064.309)
Diğer maddi duran varlıklar	(48.744)	(18.627)	-	-	(67.371)
Toplam	(62.028.256)	(8.486.390)	1.942.956	-	(68.571.690)
Maddi duran varlıklar, net	190.016.185				190.868.534

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu:

	1 Ocak 2010					31 Aralık 2010
Maliyet	Açılış	Giriş	Çıkış	Transfer(*)	Değer Artışları	Kapanış
Arazi ve arsalar	27.657.894	-	-	-	6.464.162	34.122.056
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	957.439	37.538	-	-	-	994.977
Binalar	108.165.138	119.212	(5.343.191)	4.858.719	13.310.143	121.110.021
Makine ve teçhizat	48.487.008	3.074.221	(951.640)	-	-	50.609.589
Taşıtlar	11.444.627	1.297.483	(1.500.841)	-	-	11.241.269
Demirbaşlar	29.852.444	2.145.859	(72.577)	-	-	31.925.726
Diğer maddi duran varlıklar	92.284	4.500	-	-	-	96.784
Yapılmakta olan yatırımlar	5.309.152	2.155.418	(1.507.577)	(4.012.974)	-	1.944.019
Toplam	231.965.986	8.834.231	(9.375.826)	845.745	19.774.305	252.044.441
Birikmiş Amortismanlar						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(265.821)	(41.161)	-	-	-	(306.982)
Binalar	(5.464.796)	(772.576)	250.791	(54.963)	-	(6.041.544)
Makine ve teçhizat	(26.933.021)	(3.369.885)	945.905	-	-	(29.357.001)
Taşıtlar	(6.388.246)	(1.466.205)	1.094.594	-	-	(6.759.857)
Demirbaşlar	(16.590.416)	(2.982.923)	59.211	-	-	(19.514.128)
Diğer maddi duran varlıklar	(30.170)	(18.574)	-	-	-	(48.744)
Toplam	(55.672.470)	(8.651.324)	2.350.501	(54.963)	-	(62.028.256)
Maddi duran varlıklar, net	176.293.516					190.016.185

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

(*) Maddi duran varlıklar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla transferler şu şekildedir:

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden Şirket'in kullanımına geçen binalar tutarı: 790.782 TL
Yapılmakta olan yatırımlarda takip edilen lojistik binanın faaliyete geçmesiyle binalar transferi tutarı: 4.012.974 TL'dir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahibi olduğu arsa-arazi ve binalar için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 21.04.2006 tarihinde gayrimenkul değerleme yetkisi almış olan Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından ekspertiz raporları sonuçlarına göre şirket ve bağlı ortaklıklarının arsa-arazi ve binalarının net defter değerleri ile değerleme tutarları arasındaki ilişki aşağıdaki gibi olmuştur.

Arazi ve arsalar değerleme tutarları:

Şirket Adı	Gayrimenkul Türü	31 Aralık 2010			Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
		Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı		
Adese AVM	Selçuklu arsası	35.085	4.927.638	4.892.553	3.506.013	1.386.540
Adese AVM	Meram arsası	30.714	122.036	91.322	79.118	12.204
Adese AVM	Kadınhanı arsası	187.483	9.155.151	8.967.668	6.982.019	1.985.649
Seha Yapı	Sille arsası	7.712	765.900	758.188	673.088	85.100
Seha Yapı	Karatay arsası	6.020	25.000	18.980	20.000	(1.020)
İmaş Makine	Fabrika arsası	86.514	732.765	646.251	573.636	72.615
Selva Gıda	Fabrika ve depo arsası	815.974	3.964.418	3.148.444	-	3.148.444
İttifak Holding	Tömek arsası	23.038	4.475.807	4.452.769	3.131.460	1.321.309
Selet	Tömek arsası	82.742	5.631.102	5.548.360	5.240.487	307.873
Selet	Tavuk çiftliği arsası	4.641	2.334.000	2.329.359	1.940.858	388.501
Selet	Besi çiftliği arsası	27.275	572.416	545.141	501.109	44.032
Selet	Yem fabrikası arsası	715	231.336	230.621	303.185	(72.564)
Selet	Sakyatan arsası	14.418	14.418	-	-	-
Seleks	Tarla	4.120	4.120	-	-	-
Konestaş	Otopark (*)	1.702.537	1.165.949	(536.588)	1.677.933	(2.214.521)
Toplam Tutarlar		3.028.988	34.122.056	31.093.068	24.628.906	6.464.162

(*) Net defter değeri ile değerlendirilmiş tutar arasında 536.588 TL değer düşüklüğü meydana gelmiş ve dönem zararına dahil edilmiştir.

Özkaynaklarda değer artış fonları hesabına sınıflandırılan cari dönem değerleme farkı tutarı 6.461.788 TL'dir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Binalar değerlendirme tutarları:

		31 Aralık 2010			Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Şirket Adı	Gayrimenkul Türü	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı		
Adese AVM	Kule Site AVM	11.405.591	64.246.164	52.840.573	43.526.261	9.314.312
Adese AVM	Ereğli Park Site AVM	2.595.452	3.225.229	629.777	1.623.737	(993.960)
Adese AVM	Kule Plaza İş Merkezi	4.448.334	12.565.000	8.116.666	6.741.592	1.375.074
Adese AVM	Mengene Market Binası	18.706	871.200	852.494	718.126	134.368
Adese AVM	Meram Market Binası	168.755	700.206	531.451	443.591	87.860
Adese AVM	Pelittevler Market Binası	1.336	603.900	602.564	483.727	118.837
Adese AVM	Seydişehir Market Binası	522.911	1.636.200	1.113.289	794.432	318.857
Adese AVM	Genel Merkez Binası	1.899.024	13.205.025	11.306.001	10.398.443	907.558
Adese AVM	Zambak Market Binası	46.917	46.917	-	-	-
Seha Yapı	Prefabrik bina	65.000	65.000	-	-	-
Seha Yapı	Lojistik bina	3.222.275	3.448.256	225.981	763.272	(537.291)
İmaş Makine	Fabrika binası	979.286	3.002.704	2.023.418	1.759.757	263.661
Selva Gıda	Fabrika ve depo binası	1.695.008	6.660.586	4.965.578	4.855.143	110.435
İttifak Holding	İstanbul büro	19.998	438.950	418.952	386.217	32.735
Selet	Tavuk Çiftliği İşletmesi	326.058	3.238.570	2.912.512	548.870	2.363.642
Selet	Yem Fabrikası binası	475.908	817.736	341.828	527.773	(185.945)
Selet	Tatlıcak idari bina	44.641	44.641	-	-	-
Selet	Burdur idari bina	85.278	85.278	-	-	-
Selet	Tömek depo	166.915	166.915	-	-	-
		28.187.393	115.068.477	86.881.084	73.570.941	13.310.143

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Haklar	8.560.256	8.532.781
Kuruluş ve örgütlenme giderleri (*)	1.120.476	1.120.476
Özel maliyetler (**)	44.923.526	43.706.446
Bilgisayar yazılım ve programları	2.481.728	2.095.672
Birikmiş amortismanlar	<u>(21.399.438)</u>	<u>(17.087.710)</u>
Toplam	<u>35.686.548</u>	<u>38.367.665</u>

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezi A.Ş.’nin mağaza ve market kuruluş ve açılışlarına ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

(**) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezi A.Ş.’nin Aksaray’da kira başlangıç tarihi 30 Haziran 2007 olmak üzere 20 yıllığına kiraladığı (kira bitiş tarihi 30 Haziran 2027) arsa üzerine yapılan alışveriş merkezi için Vektör Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından ekspertiz raporu hazırlanmıştır.

Söz konusu değerleme raporuna ilişkin defter değeri ve değerleme tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	<u>31 Aralık 2010</u>				
	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı	Devreden Değerleme Farkı	Cari Dönem Değerleme Farkı
Gayrimenkul Türü					
Aksaray Park Site AVM	6.665.092	14.164.981	7.499.889	4.974.546	2.525.343
	<u>6.665.092</u>	<u>14.164.981</u>	<u>7.499.889</u>	<u>4.974.546</u>	<u>2.525.343</u>

Şirket’in Aksaray Park Site Alışveriş Merkezi’nden elde ettiği kira gelirleri tutarı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Aksaray Park Site Alışveriş Merkezi elde edilen kira gelirleri	997.978	1.263.985

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011			30 Eylül 2011	
<i>Maliyet</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Transferler</i>	<i>Kapanış</i>
Haklar	8.532.781	27.475	-	-	8.560.256
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.120.476	-	-	-	1.120.476
Özel maliyetler	43.706.446	1.103.927	-	113.153	44.923.526
Bilgisayar yazılım ve programları	2.095.672	386.056	-	-	2.481.728
Toplam	55.455.375	1.517.458	-	113.153	57.085.986
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Haklar	(4.255.913)	(1.255.843)	-	-	(5.511.756)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(155.034)	(83.895)	-	-	(238.929)
Özel maliyetler	(10.770.829)	(2.790.494)	-	-	(13.561.323)
Bilgisayar yazılım ve programları	(1.905.934)	(181.496)	-	-	(2.087.430)
Toplam	(17.087.710)	(4.311.728)	-	-	(21.399.438)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	38.367.665				35.686.548

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010				31 Aralık 2010
<i>Maliyet</i>	<i>Açılış</i>	<i>Giriş</i>	<i>Çıkış</i>	<i>Değer Artışları</i>	<i>Kapanış</i>
Haklar	8.496.395	36.386	-	-	8.532.781
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	1.120.476	-	-	-	1.120.476
Özel maliyetler	41.069.198	111.905	-	2.525.343	43.706.446
Bilgisayar yazılım ve programları	2.040.066	55.606	-	-	2.095.672
Toplam	52.726.135	203.897	-	2.525.343	55.455.375
<i>Birikmiş Amortismanlar</i>					
Haklar	(2.270.746)	(1.985.167)	-	-	(4.255.913)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(43.174)	(111.860)	-	-	(155.034)
Özel maliyetler	(8.408.543)	(2.362.286)	-	-	(10.770.829)
Bilgisayar yazılım ve programları	(1.730.273)	(175.661)	-	-	(1.905.934)
Toplam	(12.452.736)	(4.634.974)	-	-	(17.087.710)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	40.273.399				38.367.665

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

20. ŞEREFIYE

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şerefiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dava karşılıkları	1.102.127	1.660.819
Toplam	1.102.127	1.660.819

Şirket, maruz kaldığı aleyhte açılan davalara ilişkin karşılık ayırmaktadır. Aleyhte açılan davalar genellikle alacak ve tazminat davalarıdır.

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ toplamı	11.000	11.000
- Verilen teminat mektupları	11.000	11.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	223.524.440	216.115.500
- Verilen teminat mektupları	223.524.440	216.115.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İ. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İi. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
İii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	223.535.440	216.126.500

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla % 59'dur. (31 Aralık 2010: %56)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

22. BORÇ KARŞILIKLARI / KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Davalar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından açılmış ve Şirket'e karşı açılmış davaların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Şirket lehine açılan davalar	2.518.150	2.601.975
Şirket aleyhine açılan davalar	3.191.423	3.463.966

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket lehine açılan icra davaları tutarı 3.510.743'dür.

23. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (-)

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	13.858.634	12.223.153
Toplam	13.858.634	12.223.153
	<u>01.01. - 30.09.2011</u>	<u>01.01. - 30.09.2010</u>
Dönem başı itibarıyla karşılık	9.796.940	8.397.532
Hizmet maliyeti/iptali(-)	5.791.697	3.419.364
Faiz maliyeti	456.537	497.134
Ödenen tazminat	(2.186.540)	(1.873.683)
30 Eylül itibarıyla karşılık	13.858.634	10.440.347

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010 - %4,66). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

24. EMEKLİLİK PLANLARI

Emeklilik planları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 –Yoktur).

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

25. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları	6.804.586	12.159.138
Gelecek aylara ait kira giderleri	603.947	2.900.683
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	175.834	306.839
Gelecek aylara ait aidat giderleri	66.224	19.068
Gelecek aylara ait diğer giderler	3.180.841	276.298
TOKİ inşaat geliri tahakkuku	1.636.112	2.585.733
Ciro primleri gelir tahakkukları	6.987.724	3.876.822
Diğer gelir tahakkukları	-	200.000
Devreden KDV	15.906.646	11.938.759
Diğer Katma Değer Vergisi	1.557.980	1.264.797
Peşin ödenen vergi, fon ve stopajlar	18.977	299.335
Personele verilen avanslar	579.713	224.219
Verilen iş avansları	152.473	549.221
Sayım ve tesellüm noksanları	18.072	15.497
Diğer çeşitli dönen varlıklar	3.433	6.298
Toplam	37.692.562	36.622.707

b) Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait kira giderleri	2.176.970	3.788.359
Gelecek yıllara ait sigorta giderleri	125.002	187.615
Gelecek yıllara ait aidat giderleri	3.128	3.713
Gelecek yıllara ait diğer giderler	29.683	187.990
Peşin ödenen reklam giderleri	2.811.944	1.611.559
Peşin ödenen stopajlar	29.775	-
Toplam	5.176.502	5.779.236

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alınan sipariş avansları	13.932.424	5.378.330
Gelecek aylara ait gelirler	391.441	7.691
Gider tahakkukları	491.949	1.646.757
Sayım ve tesellüm fazlaları	184.779	104.117
Toplam	15.000.593	7.136.895

d) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait gelirler	84.543	84.543
Toplam	84.543	84.543

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. ÖZKAYNAKLAR

Şirket sermayesi ana ortaklığın (İttifak Holding A.Ş.) sermayesinden oluşmakta olup 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sermayenin % 10 ve daha fazlasına sahip ortaklar bulunmamaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ana ortaklığın sermayesi her biri 1 TL olan 30.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

21.06.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereği, bu tarih itibarıyla mevcut ortakların tamamına %10 oranında imtiyaz hakkı verilmiş olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir;

Grubu	Nama/Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü
A	Nama	1	10	İmtiyazlı
B	Hamiline	1	90	İmtiyazsız

A grubu paylar kendi aralarında, B grubu paylar kendi aralarında tedavül edilebilir. Sermaye artışlarında hissedarların Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde haiz oldukları rüçhan hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan (A) grubu paylar satış için öncelikle diğer (A) grubu pay sahiplerine teklif edilir. Bu durumda dahi satılamayan pay olması durumunda kalan paylar (A) grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere Yönetim Kurulu'nun onayı ile verilir ve pay defterine işlenir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	30.000.000	30.000.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi(*)	(1.747.014)	(1.747.014)
Sermaye düzeltmesi farkları(**)	2.387.303	2.387.303
Toplam düzeltilmiş sermaye	30.640.289	30.640.289

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezi A.Ş. 11.04.2008 tarihinde gönüllü çağrı yöntemiyle Şirket'in 53.112,50 TL nominal değerli 106.225 adet (sermaye artırımını sonrası 132.781,25 adet) hissesini 2.589.368 TL'ye satın almıştır.

Ayrıca Şirket'in gerçek kişi ortaklarından; Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş. 2007 yılında Şirket'in 43.271 TL nominal değerli 86.542 (sermaye artırımını sonrası 108.177,50) adet hissesini 2.120.305 TL'ye, Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş. 2008 yılında Şirket'in 30.613 TL nominal değerli 61.225 (sermaye artırımını sonrası 76.531,25) adet hissesini 1.500.013 TL'ye, Adese Alışveriş Merkezi A.Ş. ise 2008 yılında Şirket'in 164.173 TL nominal değerli 211.878 (sermaye artırımını sonrası 264.847,50) adet hissesini 5.098.153,50 TL'ye satın almıştır.

(**) Sermaye düzeltmesi farkları, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde, nakit ve muadili sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

Şirket, 2010 yılında tamamı bedelsiz olmak üzere geçmiş yıl karlarından 20.000.000 TL sermaye ilave etmiştir. 2009 yılı içinde sermaye düzeltmesi farklarının 5.000.000 TL tutarını sermayeye ilave etmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket Ana sözleşmesinin 17. maddesi gereği; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında asaleten veya vekâleten temsil olunan her bir payın 1 (bir) oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde ve azlinde (A) grubu payların her biri 15 (on beş) oy hakkı, (B) grubu payların her biri 1(bir) oy hakkına sahiptirler. Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde oyda imtiyaz taşıyan paylar dışında imtiyaz taşıyan pay ihraç edilemez.

Ana sözleşmenin 10.maddesine göre, Yönetim Kurulu üyelerinden 4 adedi (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilirler. Diğer 2 adet Yönetim Kurulu üyesi ise Genel Kurul tarafından serbestçe belirlenir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hisse senedi ihraç primleri	11.946.967	11.946.967
Toplam	11.946.967	11.946.967

İttifak Holding A.Ş. tarafından ihraç edilen hisse senetleri, Sermaye Piyasası Kurulunun 28.01.2003 tarihli OFD/173 sayılı sermaye artırımını izniyle 200.000 TL olan sermayesini 1.000.000 TL'ye 800.000 TL'lik artırım tutarına emisyon primi olarak 1.600.000 TL ve yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.11.2003 tarihli OFD/1846 sayılı 1.000.000 TL olan sermayesini 4.000.000 TL'ye 3.000.000 TL'lik artırım tutarına emisyon primi olarak 9.000.000 TL, toplam 10.600.000 TL emisyon primleri hisse senedi ihraç primi hesabına kaydedilmiştir. 2004 enflasyon muhasebesi gereği 1.346.967 TL'lik enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Toplam tutar 11.946.967 TL'dir.

Değer Artış Fonları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yeniden değerlendirme artış fonu	243.146.135	246.088.862
Özel fonlar (*)	871.447	593.928
Toplam	244.017.582	246.682.790

(*) Şirket bağlı ortaklıklarının maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan tutarlar ile Tübitak Proje Destek Primi'nden oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yabancı Para Çevrim Farkları:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para çevrim farkları	71.738	-
Toplam	71.738	-

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	1.464.959	1.464.959
Toplam	1.464.959	1.464.959

Geçmiş Yıllar Karları:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	41.548	41.548
Geçmiş yıllar karları	88.285.940	67.144.895
Toplam	88.327.488	67.186.443

Geçmiş yıl karları değişimi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Önceki dönemden devir	67.186.443	87.953.117
Devreden dönem karı	23.869.252	592.255
Sermaye arttırımı	-	(20.000.000)
Temettü dağıtımı	(2.354.224)	(2.936.478)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	1.164.676
Kontrol gücü olmayan paylar değişimi	(96.464)	(20.465)
Tasfiye edilen bağlı ortaklığın etkisi	-	506.392
Bağlı ortaklık kurumlar vergisi düzeltmesi	-	(73.054)
Özel fonlardaki değişim	(277.519)	-
Dönem sonu itibariyle geçmiş yıl karları toplamı	88.327.488	67.186.443

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

26. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Temettü dağıtımı

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ana ortaklık hisse senedi sahiplerine	2.354.224	2.900.000
Kontrol gücü olmayan paylara	-	36.478
Dağıtılan temettü toplamı	2.354.224	2.936.478

Kontrol gücü olmayan paylar

01 Ocak 2008 itibari ile yürürlüğe giren Seri:XI, No:29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Kontrol Gücü Olmayan Paylar", "Özkaynaklar" altında sınıflandırılmıştır.

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan kontrol gücü olmayan paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	816.109	723.236
Ödenmemiş sermaye	(1.905)	(1.905)
Sermaye enflasyon düzeltmesi	440.727	440.727
Değer artış fonları	36.096	29.942
İştirakler yeniden değerlendirme artışları	-	1.300
Sermaye yedekleri	34.839	32.031
Yasal yedekler	18.679	5.850
Özel fonlar	2.247	1.094
Yabancı para çevrim farkları	271	-
Geçmiş yıllar kar / zararı	168.828	200.249
Net dönem karı / zararı	42.863	(46.878)
Toplam	1.558.754	1.385.646

Kontrol gücü olmayan payların bölümlere göre kar / (zararları):

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İmalat – üretim	1.055	5.947
İnşaat	11.098	4.606
Perakende	254	366
Hizmet – ticaret - organizasyon	30.456	(57.797)
Toplam kontrol gücü olmayan paylar kar / (zararı)	42.863	(46.878)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

27. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)Satış Gelirleri:

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Satış Gelirleri				
Yurtiçi satışlar	603.210.062	561.134.523	215.001.242	202.643.794
Yurtdışı satışlar	43.095.038	28.544.928	12.671.705	8.857.860
Diğer gelirler	2.345.382	2.028.321	571.212	961.088
Toplam	648.650.482	591.707.772	228.244.159	212.462.742
Satıştan iadeler	(3.729.535)	(5.468.346)	(1.249.201)	(2.174.527)
Satış iskontoları	(2.852.214)	(3.483.377)	(991.801)	(1.491.764)
Diğer indirimler	(157.018)	(357.313)	(44.527)	(254.909)
Reeskont faiz giderleri	(3.340.716)	(3.535.840)	(60.160)	24.375
Toplam	(10.079.483)	(12.844.876)	(2.345.689)	(3.896.825)
Net Satışlar	638.570.999	578.862.896	225.898.470	208.565.917

Satışların Maliyeti(-):

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Satılan mamuller maliyeti	66.780.609	83.213.260	23.294.786	41.233.744
Satılan ticari mal maliyeti	412.844.446	366.615.121	145.997.998	122.819.819
Satılan hizmet maliyeti	15.306.646	16.437.513	5.338.621	6.635.705
Diğer satışların maliyeti	15.221.007	14.680.695	4.977.021	5.947.024
Reeskont faiz gelirleri	(2.778.565)	(2.746.966)	(341.885)	445.417
Toplam	507.374.143	478.199.623	179.266.541	177.081.709

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**28. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM
GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-)****a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:**

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Personel ücretleri	31.205.732	29.044.085	11.842.155	9.692.606
Kira giderleri	13.162.219	11.651.261	4.622.266	4.119.500
Elektrik giderleri	7.487.636	7.506.499	3.001.902	2.886.158
Amortisman giderleri	5.762.801	3.127.278	2.132.306	1.062.468
SSK işveren payı giderleri	4.222.809	3.791.093	1.579.717	1.328.465
Personel giderleri	3.669.371	3.274.984	1.154.231	1.033.911
Nakliye giderleri	3.464.360	2.869.595	1.168.352	1.193.093
Reklam giderleri	2.650.741	3.244.878	692.312	(1.747.196)
Navlun giderleri	2.872.863	2.244.442	1.048.825	568.702
Ambalaj malzemeleri giderleri	2.890.713	2.860.009	1.120.379	1.059.122
İnsert tasarım ve baskı giderleri	1.521.700	1.686.938	291.440	535.509
Satış primleri	1.272.502	2.252.534	401.149	1.099.263
Bakım onarım giderleri	1.721.711	1.932.830	676.109	740.778
Müşteri servis giderleri	1.281.771	1.449.826	323.495	477.935
Katılım ve abone giderleri	1.473.965	1.361.431	1.397.530	1.250.673
Akaryakıt giderleri	1.234.259	1.195.307	515.266	391.331
Kampanya mal giderleri	1.208.229	700.508	528.778	368.933
Temizlik malzemeleri giderleri	912.375	484.922	314.134	175.341
Bilboard tasarım, baskı ve kiralama giderleri	1.056.124	2.173.314	523.922	980.658
Fuar ve sergi giderleri	629.324	422.408	242.110	88.032
Yurtiçi seyahat giderleri	648.512	357.992	277.895	108.277
İşsizlik işveren payı	587.771	558.477	219.193	184.610
Isıtma giderleri	376.590	362.517	24.927	63.156
Vergi, resim ve harçlar	395.276	702.788	111.521	115.785
Su giderleri	399.386	359.856	157.698	133.694
Sigorta giderleri	303.335	372.742	126.868	103.871
Telefon giderleri	174.097	178.252	54.264	62.086
Data hattı ve internet erişim giderleri	160.825	144.694	51.689	50.910
Dağıtım giderleri	161.789	240.150	55.246	64.940
Mağaza içi afiş giderleri	131.377	158.181	42.218	48.395
Promosyon giderleri	247.905	427.452	160.532	23.179
Kırtasiye malzemeleri	128.291	131.834	48.836	37.449
Market girişleri	77.388	591.595	16.255	286.628
Bağış ve yardımlar	267.972	357.274	244.866	239.453
Diğer giderler	1.241.287	38.158	(421.596)	1.413.390
Toplam	95.003.006	88.256.104	34.746.790	30.241.105

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**28. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM
GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-) (devamı)****b) Genel Yönetim Giderleri:**

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Personel ücretleri	6.291.392	5.302.638	2.344.644	1.616.534
Amortisman giderleri	3.501.973	5.081.144	1.175.994	3.372.894
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	3.822.021	3.330.343	1.718.253	643.407
SSK işveren payı giderleri	849.207	726.061	276.463	206.212
Vergi, resim ve harçlar	464.838	566.893	18.180	190.823
Telefon giderleri	203.155	230.158	60.860	61.790
Bağış ve sosyal yardımlar	216.757	150.533	83.199	62.484
Noter ve tescil giderleri	167.521	101.012	41.922	11.462
Tamir, bakım ve onarım giderleri	175.034	157.936	50.506	49.824
Elektrik giderleri	166.409	182.594	81.498	40.084
Seyahat giderleri	100.089	127.081	16.912	19.498
Temizlik ve ısınma giderleri	83.221	36.599	5.781	2.320
Sigorta giderleri	95.477	259.182	26.541	83.299
Abone ve aidat giderleri	84.563	89.159	18.583	8.898
Kırtasiye giderleri	96.983	92.313	38.402	23.848
İhbar tazminatı giderleri	59.057	11.240	10.402	3.341
Reklam ve ilan giderleri	57.482	91.055	21.594	5.826
Temsil ağırlama giderleri	75.538	25.259	46.323	10.207
Kargo ve posta giderleri	34.238	39.484	9.985	12.558
Küçük demirbaş giderleri	23.407	29.892	2.490	9.703
Nakliye giderleri	25.846	8.162	12.478	6.515
Diğer giderler	2.408.219	3.407.289	17.498	121.618
Toplam	19.002.427	20.046.027	6.078.508	6.563.145

c) Araştırma Geliştirme Giderleri:

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Araştırma ve geliştirme giderleri	325.660	240.860	98.209	78.061
Toplam	325.660	240.860	98.209	78.061

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

29. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine Göre Giderler:

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Amortisman giderleri	11.288.486	12.455.985	3.865.098	4.105.705
Personel ücret giderleri	47.065.408	40.649.423	16.984.398	12.057.964
Bağış ve sosyal yardımlar	484.729	507.807	328.065	300.737

30. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Sabit kıymet satış karları	2.323.692	11.675.885	576.765	6.510.068
Şüpheli alacak karşılık iptali	96.428	4.073.895	(202.558)	1.184.532
Kira gelirleri	71.562	120.125	19.900	7.500
Tesvik gelirleri	485.069	463.485	81.849	120.246
Dava karşılıkları iptali	700.261	-	400.261	-
Diğer gelirler	1.220.505	974.414	634.971	(120.909)
Toplam	4.897.517	17.307.804	1.511.188	7.701.437

Diğer Faaliyet Giderleri (-)

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Dava karşılıkları	308.474	-	(306.415)	-
Önceki dönem gider ve zararlar	905.280	1.538.292	143.541	412.303
Ticari alacaklar karşılık giderleri	1.061.933	1.746.309	(1.284.522)	599.387
Canlı hayvan ölüm fireleri	257.599	92.482	101.948	79.492
Çalışmayan kısım giderleri	25.866	17.583	5.004	5.478
6111 Sayılı kanun gereği yapılan ödemeler	529.234	-	18.854	-
Diğer giderler	734.781	290.201	468.844	12.876
Toplam	3.823.167	3.684.867	(852.746)	1.109.536

31. FİNANSAL GELİRLER

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Faiz gelirleri	1.337.840	731.093	700.626	(20.703)
Kur farkı gelirleri	2.750.038	5.126.205	877.967	2.611.156
Toplam	4.087.878	5.857.298	1.578.593	2.590.453

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

32. FİNANSAL GİDERLER (-)

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Kur farkı giderleri	6.715.228	1.776.157	3.438.758	612.735
Kredi faiz, komisyon ve vade farkı giderleri	13.404.224	5.859.885	5.913.781	719.119
	20.119.452	7.636.042	9.352.539	1.331.854

33. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar 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 kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

33. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK'nın Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği'ne göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin (arsa ve arazi değerlemeleri hariç) hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010 - %20).

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Şirket Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası gereği arazi-arsa, binalar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışlarından kaynaklanan tutarlar üzerinden net %5 ertelenen vergi hesaplamaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü hareket tablosu:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı vergi yükümlülüğü	154.618	730.372
Cari dönem vergi gideri	812.949	1.982.386
Ödenen vergiler	(536.159)	(2.558.140)
Dönem sonu vergi yükümlülüğü	431.408	154.618

Gelir Tablosu:

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Dönem vergi geliri / (gideri)	(812.949)	(290.188)	(471.102)	28.891
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(331.785)	158.004	110.770	449.016
	(1.144.734)	(132.184)	(360.332)	477.907

Ertelenmiş vergi, finansal tablolarda aşağıdaki gibi yansıtılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	5.999.023	4.226.097
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(20.054.766)	(18.104.609)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(14.055.743)	(13.878.512)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

33. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Vergi Karşılığı Mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	1.908.539	3.964.475
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	381.708	792.895
Vergi etkileri:		
- Vergiye tabi olmayan (gelirler) / giderler	(417.667)	(1.825.223)
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.180.693	1.164.512
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	1.144.734	132.184

Şirket'in konsolide ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi
Ertelenen Vergi Varlıkları				
Ertelenmiş finansal giderler	833.452	166.690	421.903	84.381
Kıdem tazminatı karşılığı	13.858.634	2.771.727	12.223.153	2.444.631
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar düzeltmesi	4.933.159	986.632	4.458.349	891.670
Diğer varlıklar ve yükümlülükler düzeltmesi, net	-	-	923.746	184.749
Finansal yükümlülükler düzeltmesi	9.109.938	1.821.988	1.375.179	275.036
Dava karşılıkları	1.102.127	220.425	1.660.819	332.164
Stoklar düzeltmesi	157.807	31.561	67.311	13.463
	29.995.117	5.999.023	21.130.460	4.226.094
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
Ertelenmiş finansal gelirler	(2.330.246)	(466.049)	(2.507.264)	(501.453)
Diğer varlıklar ve yükümlülükler düzeltmesi, net	(7.056.329)	(1.411.266)	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı varlıkların yeniden ölçümü ve gerçeğe uygun değer düzeltmesi, net	(276.787.834)	(13.839.392)	(279.878.962)	(13.993.947)
Projelerde tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	(11.505.593)	(2.301.119)	(8.292.799)	(1.658.560)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve canlı varlıklar düzeltmesi	(10.184.698)	(2.036.940)	(9.751.422)	(1.950.285)
Ticari borçlar düzeltmesi	-	-	(1.804)	(361)
	(307.864.700)	(20.054.766)	(300.432.251)	(18.104.606)
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(277.869.583)	(14.055.743)	(279.301.791)	(13.878.512)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

34. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kapsamlı gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin satın aldığı hisselerle ilişkin dönem karı aşağıda belirtilmiştir.

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2010 dönemlerine ait finansal tablolar için Şirket hisselerinin birim hisse başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2010	01.07. - 30.09.2011	01.07. - 30.09.2010
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Bağlı ortaklık tarafından satın alınan hisselerin adedi	1.747.014	1.747.014	1.747.014	1.747.014
Ana ortaklık net dönem karı (TL)	720.943	3.858.600	(56.068)	2.953.447
Bağlı ortaklık tarafından satın alınan hisselerin net dönem karı (TL)	41.983	224.701	(3.265)	171.990
Ana ortaklık diğer hisselerinin net dönem karı (TL)	678.960	3.633.899	(52.803)	2.781.457
Hisse başına kazanç (TL)	0,02403	0,12862	(0,00187)	0,09845

35. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa vadeli ilişkili taraflardan alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş.	895.103	950.468
Toplam	895.103	950.468

İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş. ve 1M İnşaat Müh. Mim. Müt. ve Tic. A.Ş. her türlü mühendislik ve mimarlık hizmetleri, plan, proje parselasyon, aplikasyon, kontrollük, fenni mesuliyet, müşavirlik ve şantiye işlerini yapmak/yaptırmak alanında faaliyet göstermektedir.

Uzun vadeli ilişkili taraflardan alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur)

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

35. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar:

Kısa vadeli ilişkili taraflara borçların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar	1.567.235	1.869.467
Toplam	1.567.235	1.869.467

Uzun vadeli ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur)

c)İlişkili taraflarla yapılan işlemler

İlişkili taraflar verilen ve alınan hizmet tutarları yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili şirketlerden alınan hizmetler	510.651	229.448
İlişkili şirketlere verilen hizmetler	92.450	1.134.264

Grup içi firmalardan mühendislik, mimarlık, inşaat hizmetleri alınmaktadır.

Grup içi firmalara danışmanlık ve güvenlik hizmetleri verilmektedir.

d) İlişkili taraflara sağlanan faydalar

Ortaklara ve üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak - 30 Eylül 2011	01 Ocak - 30 Eylül 2010
Ortaklara, Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Huzur hakkı	-	-
-Ücretler (*)	2.257.254	1.818.540
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	2.257.254	1.818.540

(*) Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücretlerden oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in başlıca finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal araçların ana amacı Şirket'in faaliyetleri için finansman sağlamasıdır. Şirket bunların dışında faaliyetlerinin sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve borçlar gibi finansal araçlara sahiptir.

Şirket'in finansal araçlarının doğurduğu temel riskler faiz oranı riski, yabancı para, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetiminin bu risklerin yönetimiyle ilgili politikaları aşağıda özetlenmiştir. Şirket ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 27 no' lu dipnotta açıklanan sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Yabancı Para Riski:

Şirket'in maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/ çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011 DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	5.589.924	2.474.205	407.152	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	241.178	87.207	31.825	67
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	439.767	178.617	43.791	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.270.869	2.740.029	482.769	67
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	6.270.869	2.740.029	482.769	67
10. Ticari Borçlar	533.932	186.538	75.412	-
11. Finansal Yükümlülükler	122.144.572	50.978.685	11.159.361	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	7.808.777	2.511.864	1.261.531	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	130.487.281	53.677.087	12.496.304	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	120.858.975	42.232.377	17.063.867	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.847.506	2.061.404	17.330	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	124.706.482	44.293.781	17.081.197	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	255.193.763	97.970.868	29.577.501	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(248.922.894)	(95.230.839)	(29.094.732)	67
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(249.362.660)	(95.409.456)	(29.138.524)	67
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

31 ARALIK 2010 DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	9.148.889	5.002.643	690.451	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.271.247	468.092	267.228	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	64.158.499	31.570.950	7.478.434	10.781
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	74.578.636	37.041.685	8.436.113	10.781
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	74.578.636	37.041.685	8.436.113	10.781
10. Ticari Borçlar	14.373.552	9.280.729	12.434	28
11. Finansal Yükümlülükler	69.388.254	32.224.567	9.550.082	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.334.460	1.510.000	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	86.096.266	43.015.296	9.562.516	28
14. Ticari Borçlar	1.282.948	230.849	451.933	-
15. Finansal Yükümlülükler	39.162.457	21.711.898	2.730.888	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	40.445.405	21.942.747	3.182.821	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	126.541.671	64.958.043	12.745.337	28
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(51.963.035)	(27.916.358)	(4.309.224)	10.809
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a- 10-11-12a-14-15-16a)*	(116.121.535)	(59.487.308)	(11.787.658)	28
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski: (devamı)

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ABD Doları, Euro ve Diğer diğer dövizlerin Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda konsolide gelir tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2011 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:

	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(17.605.907)	17.605.907	(17.605.907)	17.605.907
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(17.605.907)	17.605.907	(17.605.907)	17.605.907
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Euro net varlık/yükümlülüğü	(7.330.378)	7.330.378	(7.330.378)	7.330.378
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro Net Etki	(7.330.378)	7.330.378	(7.330.378)	7.330.378
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	19	(19)	19	(19)
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	19	(19)	19	(19)
TOPLAM	(24.936.266)	24.936.266	(24.936.266)	24.936.266

31 Aralık 2010 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu:

	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(9.196.738)	9.196.738	(9.196.738)	9.196.738
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(9.196.738)	9.196.738	(9.196.738)	9.196.738
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Euro net varlık/yükümlülüğü	(2.415.409)	2.415.409	(2.415.409)	2.415.409
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro Net Etki	(2.415.409)	2.415.409	(2.415.409)	2.415.409
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	7	(7)	7	(7)
Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer Döviz Varlıkları Net Etki	7	(7)	7	(7)
TOPLAM	(11.612.140)	11.612.140	(11.612.140)	11.612.140

**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

**36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Şirket, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Şirket, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Şirket’in maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	895.103	58.998.826	-	5.688.520	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	895.103	58.998.826	-	5.688.520	-	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	6.038.987	-	59.217	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(6.038.987)	-	(59.217)	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri: (devamı)

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	950.468	48.150.108	-	5.166.081	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.234.760	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	950.468	48.150.108	-	5.166.081	-	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.234.760	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	4.917.184	-	33.000	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4.917.184)	-	(33.000)	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski Şirket'in net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

Finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin (tahakkuk eden faizler dahil) vadelerine göre durumunu göstermektedir.

30 Eylül 2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	0-12 ay arası (I)	1-5 yıl arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka kredileri	230.933.601	230.933.601	146.688.533	84.245.068
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	657	-	657
Ticari borçlar	121.011.139	123.367.801	123.367.801	-
Diğer borçlar	9.943.884	9.943.884	9.943.884	-
Diğer yükümlülükler	15.085.136	15.085.136	15.000.593	84.543

31 Aralık 2010:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	0-12 ay arası (I)	1-5 yıl arası (II)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka kredileri	171.591.838	182.433.467	122.914.614	59.518.853
Finansal kiralama yükümlülükleri	355	1.319	-	1.319
Ticari borçlar	124.339.195	124.716.750	124.716.750	-
Diğer borçlar	8.317.169	8.321.167	8.321.167	-
Diğer yükümlülükler	7.221.438	7.221.438	7.136.895	84.543

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

Şirket'in bilançosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Uzun vadeli ticari alacaklar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	230.950.027	170.794.690
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	797.503

İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

37. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri ve Ticaret A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na halka arz ve Kurul Kaydı'na alınma için 08.09.2011 tarihinde yaptığı başvuru, Kurul'un 19.10.2011 tarihinde 88/955 sayı ile kayda alınmıştır.

Şirket, 3 Kasım 2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Adese Alışveriş Merkezleri'nin sermayesi halka arz işleminden sonra 21.182.801 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

b) 30 Eylül 2011 tarihinden sonra Şirket lehine açılan 1.100 TL ve Şirket aleyhine ise 6.500 TL icra davaları bulunmaktadır.

38. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) Şirket'in %99,93 oranında bağlı ortaklığı olan Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San ve Tic. A.Ş'nin sermayesi 10.000.000 TL'den tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 26.500.000 TL'ye çıkartılmış olup, 06.06.2011 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.