



**ALARKO HOLDİNG A.Ş.**

**1 Ocak 2009 – 31 Mart 2009  
Ara Dönem Faaliyet Raporu**

## **A- RAPORUN DÖNEMİ**

Faaliyet Raporumuz sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü standartlara göre hazırlanmış olup 01.01.2009 – 31.03.2009 dönemini kapsamaktadır.

## **B- YÖNETİM VE DENETİM KURULLARI**

Alarko Holding A.Ş.'nin 11.05.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

<b><u>Yönetim Kurulu</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>Görevin Başlangıç Tarihi</u></b>	<b><u>Görevin Bitiş Tarihi</u></b>
İshak Alaton	Yönetim Kurulu Başkanı	11.05.2009	11.05.2012
İzzet Garih	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11.05.2009	11.05.2012
Vedat Aksel Alaton	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11.05.2009	11.05.2012
Ayhan Yavrucu	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	11.05.2012
Güner Koçel	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	11.05.2012
Dalia Garih	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	11.05.2012
Leyla Alaton Günyeli	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	11.05.2012
Ahmet Vural Akışık	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	11.05.2012

### **Denetim Kurulu**

Prof. Dr. Ahmet Zeyyat Hatipoğlu	Denetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	11.05.2010
Aykut Baycan	Denetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	11.05.2010

### **Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı**

Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 33 üncü maddesinde belirtilen yetkilerle Şirketin temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedir. Ana Sözleşmemizin 45 inci ve 46 ncı maddelerinde ise Denetim Kurulu üyelerinin görev, yetki ve sorumlulukları belirtilmiştir.

## C- İŞTİRAK ve BAĞLI ORTAKLIKLARIN SERMAYELERİ VE HİSSE ORANLARI

Şirketimizin bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının unvanları, faaliyet alanları ve doğrudan ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

İştirak Edilen Şirketin Unvanı	Konusu	Esas Sermayesi (TL)	İştirak Payı (%)
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Isıtma, Soğutma, Klima Cihazları İmalatı, Taahhüt, Turizm	10.800.000	42,03
Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayii A.Ş.	Sınai Yatırımlar için Makina ve Ekipman İmalatı	500.000	90,42
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	Komple Tesis Taahhüdü, İnşaat ve Turizm	43.321.865	99,53
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	Sanayi Mamulleri Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	230.000	88,61
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	Turistik Tesis İşletmeciliği	6.500.000	0,46
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul ve Gayrimenkule Dayalı Piyasa Araçlarının Alım, Satımı	5.490.100	16,17
Almüt Alarko Sınai Gereçler İmalat ve Mümessillik A.Ş.	Teknik Malzeme ve Teçhizat İmalat Pazarlama ve Mümessillik	50.000	84,00
Altek Alarko Elektrik Sant. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	36.000.000	48,25
Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	Su Ürünleri Üretimi ve Pazarlaması	1.795.000	49,94
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Konut, İnşaat	50.000	0,13
Al-Riva Projesi Arazi Değerlendirme, Konut İnşaat ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat	6.839.064	11,55
Al-Riva Arazi Değerlendirme, Konut İnşaat ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat	3.308.556	2,49
Al-Riva Arazi Değerlendirme, Konut İnşaat, Turistik Tesis., Golf İşl. ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat ve Turistik Tesis İşletmeciliği	10.489.765	2,16
Gönen Gıda Sanayi A.Ş.	Konservecilik	2.000	0,84
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	İhracat ve İthalat	90.038.867	0,0005
Arı Teknokent Proje Geliştirme Planlama A.Ş.	Teknolojik Geliştirme	6.360.500	1,00
Mosalarko J.V.	Gayrimenkullerin Projelendirme, İnşaat ve Kullanımı	Ruble 100.000.000	50,00
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.	İnşaat İşleri	141.000	48,16
Saret Sanayi Taahhütleri ve Ticaret A.Ş.	İnşaat	75.000	100,00
Alarko Deyaar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Gayrimenkul Geliştirme, İnşaat ve Pazarlama	77.419.087	0,0005

## **D- KONSOLIDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI**

Konsolidasyona tabi işletmelerden Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 587.562 adet Ana Ortaklık'a ait hisse senedine sahiptir. Bu hisse senetlerinin Ana Ortaklığın nominal sermayesi içindeki payı % 0,27 olmaktadır.

## **E- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMASI İLE İLGİLİ İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİM SİSTEMLERİ**

Gerek konsolidasyona esas teşkil eden münferit mali tabloların hazırlanması gerekse konsolidasyon sürecinde karşı karşıya kalılabilecek risklerin önlenmesi amacıyla yönelik iç kontrol faaliyetleri, prosedürlere uygun bir şekilde ve zamanında gerçekleştirilmektedir. Bu faaliyetler önleyici, tespit edici, manuel veya bilgisayar programları aracılığıyla gerçekleştirilen kontrolleri içermektedir. Bütün bir süreç gerek yönetim gerekse iç denetim birimince sürekli olarak gözlem ve denetim altında tutulmaktadır. Yine konsolidasyon süreci ve konsolide mali tablolar bağımsız denetim şirketi tarafından denetime tabi tutulmaktadır.

## **F- YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI**

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Kar dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

2010 ve izleyen yıllarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımını zorunluluğunu kaldırması halinde, yapılacak yeni yatırımlar ve likidite durumu dikkate alınmak suretiyle kar dağıtımını konusunda karar verilecektir.

## **G- RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI**

Yönetim Kurulu, bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Yönetsel riskler Holding Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Denetim Danışma ve Onay Kurulu (DDO) tarafından periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Söz konusu Kurulda, iç kontrol mekanizmasının Topluluk genelinde kurulması, geliştirilmesi ve güncel tutulması kararı alınmıştır. Bu karara uygun olarak; iç kontrol mekanizmasının kurulmasına nezaret edilmesi ve işlerliğinin denetlenmesi konusunda Topluluk Denetim Grubu görevlendirilmiştir. Denetim Grubu, onayını aldığı yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile görüşlerini üst yönetime bildirmektedir.

Ayrıca, Denetimden Sorumlu Komite de söz konusu hususları inceleyerek, Denetim Danışma ve Onay Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır. Denetim Danışma ve Onay Kurulu ile Denetimden Sorumlu Komite alınması gereken önlemleri belirlemekte ve Genel Koordinatör aracılığı ile gerekli talimatları şirket yöneticilerine vermektedir.

## **H- GENEL KURUL TARİHİNE KADAR MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR**

Şirketimizin 2008 yılı Olağan Genel Kurulu 11.05.2009 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurula ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazirun Cetveli internet sitemizde ilan edilmiştir.

Genel Kurul Toplantısında, 31.12.2008 tarihli konsolide Bilanço ile 2008 hesap dönemine ilişkin konsolide Gelir Tablosu oybirliği ile tasdik edilmiştir. Ayrıca; Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket Murakıpları da oybirliği ile ibra edilmiştir.

Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi aynen kabul edilerek;

- Sermayenin % 1,37578'ine tekabül eden 2.969.982 TL brüt (=net) tutarındaki kısmının ortaklara kar payı olarak nakden dağıtılmasına,
- Sermayenin %3,51626'sına tekabül eden 7.590.770 TL tutarındaki kısmının sermayeye eklenmesi suretiyle kar payı olarak bedelsiz pay biçiminde ortaklara dağıtılmasına,
- Nakit kar payı dağıtımına 29 Mayıs 2009 tarihinde başlanmasına,

oybirliğiyle karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeliklerine İshak Alaton, İzzet Garih, Vedat Aksel Alaton, Ayhan Yavrucu, Leyla Alaton Günyeli, Dalia Garih, Güner Koçel ve Ahmet Vural Akışık'ın 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret verilmemesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 12.05.2009 tarih ve 614 sayılı Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Kararı ile Yönetim Kurulu Başkanlığı'na İshak Alaton, Başkan Vekilliği'ne İzzet Garih ve Vedat Aksel Alaton atanmıştır.

Murakıplığa Prof.Dr. Ahmet Zeyyat Hatipoğlu ve Aykut Baycan'ın 1 yıl için seçilmesine ve murakıpların herbirine her ay 1/12'si ödenmek üzere yıllık brüt 9.500 TL ücret verilmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

Sermaye piyasası mevzuatına göre Yönetim Kurulunca seçilmiş bulunan bağımsız denetleme kuruluşu Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (BDO International üyesi) ile denetleme sözleşmesi imzalanması ve sözleşme taslağının aynen onaylanmasına karar verilmiştir.

## **I- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermiştir. Bu çerçevede hazırlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" şirketimizin internet adresi ve Faaliyet Raporları içinde yayımlanmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuza, şirketimizin [www.alarko.com.tr](http://www.alarko.com.tr) internet adresinden ulaşılarak incelenebilir.

## **J- DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ**

Dönem içinde Ana Sözleşmede yapılan değişiklik bulunmamaktadır.

## **K- SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI**

Dönem içinde sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

## **L- ŞİRKETİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖRLER**

Alarko Holding A.Ş. çatısı altında faaliyet gösteren Alarko Şirketler Topluluğu'nun bünyesinde değişik sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda şirket ve müessese bulunmaktadır. Topluluğa dahil şirketler yönetim bakımından otonom olmakla birlikte, merkezi koordinasyon ve denetim ilkesi gereğince; finansman, mali koordinasyon, denetim, hukuksal işlemler, yönetim bilgi sistemleri, insan kaynakları, tanıtım, eğitim ve organizasyon yönünden tek merkezden yönlendirilip denetlenmektedir.

Alarko Topluluğu Şirketleri, aşağıda belirtilen 6 ana faaliyet grubunda toplanmakta olup, gruplar itibariyle faaliyetler özetlenmiştir. Faaliyetlerimize ilişkin daha ayrıntılı açıklama internet sitemizde bulunan 2008 yılı Faaliyet Raporu'nda yer almaktadır.

### **1- Taahhüt Grubu**

Taahhüt Grubumuz, yılların bilgi ve deneyim birikimi ile yurt içinde ve yurt dışında geniş bir coğrafyada genel müteahhit olarak büyük altyapı işleri, sanayi tesisleri, iş merkezi, otel, hastahane ve benzeri projelerin yapımını gerçekleştirmektedir.

Taahhüt sektörü uluslararası ölçekteki şirketlerin kıyasıya rekabet ettiği sektörlerin başında geldiğinden, sertleşen rekabet koşulları ve artan riskler nedeniyle iş almak her geçen gün biraz daha zor hale gelmektedir. Bu nedenle, bir yandan pazar ve müşteri çeşitliliğini artırmak diğer yandan da alınmış olan işlerin en kısa sürelerde ve azami karlılıkla bitirilmesi zorunlu olmaktadır.

### **2- Sanayi ve Ticaret Grubu**

Ana faaliyet alanı ısıtma, havalandırma, klima ve pompa konuları olan Sanayi ve Ticaret Grubumuz, bu ürünlerin üretimini yapmakta, satış ve satış sonrası hizmetlerini sunmaktadır.

Konusunda dünyanın önde gelen şirketlerinden Carrier ile yapılan stratejik ortaklığın doğal bir sonucu olarak, Carrier teknolojisi ve markası ile üretilen ve birlikte geliştirilerek yenilenen klima santralleri, roof-toplar ve fan coil'lerin iç ve dış pazarda satışına 2009 yılında da devam edilmektedir.

### **3- Enerji Grubu**

Enerji Grubumuz, Türkiye ekonomisindeki büyümeye bağlı olarak enerji talebinin artacağını göz önünde bulundurarak bu sektördeki yatırımlarına hız vermiştir. Bu kapsamda bir yandan mevcut santrallerin kapasitesinin artırılmasına yönelik çalışmalarını yürütmekte, diğer yandan da yeni inşa edilecek santraller için proje çalışmalarına devam etmektedir.

### **4- Turizm Grubu**

Dünyada hızla büyüyen “boş zamanları en verimli, en kaliteli şekilde değerlendirme” işi olarak tanımlanan “Leisure” sektörünün Türkiye'deki ilk temsilcilerinden biri olan Alarko Turizm Grubu, bu alanda kurumsal çerçevede büyümeye devam etmektedir. Turizm

Grubumuz yarattığı farklı konseptlerle kişilerin kendilerini iyi hissetmelerini ve boş zamanlarını en keyifli şekilde geçirmelerini sağlamaktadır. Yarattığı konseptleri en iyi şekilde pazarlayan Grubumuz, mükemmel servis kalitesi, yeni ürün ve faaliyetleri ile sektörde liderlik konumunu devam ettirmektedir.

## **5- Arazi Geliştirme Grubu**

Arazi Geliştirme Grubumuz; tüm altyapısı hazırlanmış, rekreasyon alanlarına sahip, çevrecilik prensiplerinden hiç ödün vermeyen, modern yönetim organizasyonları ile yönetilen uydu kentler tasarlayıp inşa etmektedir. 40 yılı aşkın bilgi ve tecrübe birikimi ile orta ve üst gelir gruplarına yönelik prestijli arazi geliştirme projelerine imza atan Grubumuz, kalitesi ve güvenilirliğiyle haklı bir saygınlık kazanmıştır.

## **6- Su Ürünleri Grubu**

Topluluğumuz bünyesinde somon balığı yetiştirmek ve işlemek üzere 1991 yılında kurulan Alfarm A.Ş., sağlıklı beslenme konusundaki eğilimleri zamanında yakalamış ve kısa sürede büyük bir mesafe almıştır. Şirketimiz ayrıca deniz alabalığı ve diğer balık çeşitlerini de kendi tesislerinde işledikten sonra iç ve dış pazarlara sunmaktadır.

İstanbul Dudullu’da 1993 yılında ilk somon balığı işleme tesisini açan Şirketimiz, büyüyen pazar talebini karşılamak amacıyla 2001 yılında İzmit Suadiye’ de Türkiye’ nin ilk ve tek modern somon üretim tesislerini kurmuştur.

Somon balığı üretimi ve satışı alanında dünyanın lider firmalarından Lerøy Group ASA ile 2005 yılında kurulan stratejik ortaklık sayesinde önemli bir sinerji yakalanmıştır. Norveç’ ten ithal ettiğimiz taze somon balığının Türkiye’deki tüm zincir mağazalarında satış miktarları arttırılmış, hal balıkçıları ve balık tezgahları yoluyla ülkenin her köşesine ulaştırılmıştır.

## **M- TEMEL RASYOLAR**

Şirketimizin 2009 yılı ilk üç aylık dönemindeki faaliyetlerinin sonucuna göre net kar marjı % 21,15’dir. 31 Mart 2009 itibarıyla cari oran 2,20 , likidite oranı 1,86 , nakit oranı 0,77 ve finansal kaldıraç oranı 0,41 olarak gerçekleşmiştir.

## **N- PERSONELE İLİŞKİN BİLGİLER**

Alarko Holding A.Ş.’nin bünyesinde yer alan şirket ve müesseselerde 2009 yılının ilk üç aylık döneminde çoğunluğu mühendis–mimar 1203 beyaz yakalı, 1028 teknisyen ve işçi olmak üzere toplam 2231 kişi istihdam edilmiştir. Ayrıca; alt müteahhit ve dış atölye personeli olarak, ortalama 2475 elemana iş imkanı sağlanmıştır. Alarko Holding A.Ş.’nin 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükü (iştirakler hariç) 552.320,- TL’dir.

Grup şirketlerimizle MESS – Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2008–31.08.2010 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi imzalanmış olup uygulaması devam etmektedir.

## **O- DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER**

2009 yılının ilk üç aylık döneminde Şirketimiz tarafından vakıf ve derneklere herhangi bir bağış yapılmamıştır.