



**ALARKO HOLDİNG A.Ş.**

**1 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011  
Ara Dönem Faaliyet Raporu**

## A- RAPORUN DÖNEMİ

Faaliyet Raporumuz sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü standartlara göre hazırlanmış olup 01.01.2011 – 30.09.2011 dönemini kapsamaktadır.

## B- YÖNETİM VE DENETİM KURULLARI

Alarko Holding A.Ş.'nin 17.05.2011 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	17.05.2011	16.05.2014
İzzet Garih	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.05.2011	16.05.2014
Vedat Aksel Alaton	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.05.2011	16.05.2014
Ayhan Yavrucu	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Koordinatör	17.05.2011	16.05.2014
Güner Koçel	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014
Dalia Garih	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014
Leyla Alaton	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014
Ahmet Vural Akışık	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2014

### **Denetim Kurulu**

Prof. Dr. Ahmet Zeyyat Hatipoğlu	Denetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2012
Aykut Baycan	Denetim Kurulu Üyesi	17.05.2011	16.05.2012

### **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	104.572.000	99,80
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	10.650.794	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	6.265.000	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
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	İhracat ve İthalat	20.000.000	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
Tasfiye Halinde DAF Araştırma Geliştirme A.Ş.	Talih, Bahis ve Benzeri Oyunlar Konularına İlişkin Projeleri Araştırma ve Geliştirme	60.000	33,33
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması, Devredilmesi veya İşletilmesi	214.560.000	0,0006
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	508.578.425	0,0000
Meram Elektrik Toptan Satış A.Ş.	Elektrik Enerjisi Dağıtımı	2.000.000	0,1
Cenal Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	50.000	0,1

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

Konsolidasyona tabi işletmelerden Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 608.222,-TL, Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayii A.Ş. ise 179.174,-TL tutarında Ana Ortaklık'a ait hisse senedine sahiptir. Bu hisse senetlerinin Ana Ortaklığın nominal sermayesi içindeki payı %0,35 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 kalınabilecek 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.

2011 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- FAALİYET DÖNEMİNDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

Şirketimizin 2010 yılı Olağan Genel Kurulu 17.05.2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurula ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazirun Cetveli internet sitemizde ilan edilmiştir.

Genel Kurul Toplantısında, 31.12.2010 tarihli konsolide Finansal Durum Tablosu ile 2010 hesap dönemine ilişkin konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu oybirliği ile tasdik edilmiştir. Ayrıca; Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket Murakıpları da oybirliği ile ibra edilmiştir.

Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi doğrultusunda;

- Şirketimizin, 2010 yılına ait konsolide finansal tablolarında yer alan 41.947.320,- TL dönem kârından; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Ana Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 2.330.281,- TL kontrol gücü olmayan paylar ve 380.167,- TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan 39.236.872,-TL net dağıtılabılır dönem kârına 1.820,- TL tutarındaki bağışların ilavesi ile oluşan 39.238.692,- TL' nin % 20' sine tekabül eden 7.847.738,- TL (Brüt) tutarındaki kısmının birinci temettü olarak hesaplanmasına; hesaplanan bu birinci temettünün 4.960.968,- TL (Brüt) kısmının ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasına, bakiyesinin ise dağıtılmayarak olağanüstü yedek akçelere eklenmesine,
- Kalan tutarın da olağanüstü yedek akçelere eklenmesine,
- Vergi tevkifatına tabi olan kâr payı kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasına,
- Kâr payı dağıtımına 31 Mayıs 2011 tarihinde başlanmasına, oyçokluğu ile 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 18.05.2011 tarih ve 655 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 10.500,-TL ücret verilmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası mevzuatına göre Yönetim Kurulunca seçilmiş bulunan bağımsız denetleme kuruluşu Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Ernst&Young 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.

30 Eylül 2011 itibarıyla İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi aşağıda yer almaktadır.

- İshak Alaton
- İzzet Garih
- Vedat Aksel Alaton
- Ayhan Yavrucu
- Güner Koçel
- Dalia Garih
- Leyla Alaton
- Ahmet Vural Akışık
- Mustafa Filiz
- Ümit Nuri Yıldız
- Mehmet Ahkemoğlu
- Ahmet Zeyyat Hatipoğlu
- Aykut Baycan
- Necati Akgün
- Ömer Çelik
- Aysel Yürür
- Süleyman Sami İnal
- Melis Aylıkçı Berber
- Mete Gülen

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

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/720 sayılı kararına uyum sağlamak için Esas Mukavelesinin Holding'in Mevzuuna ilişkin 5. maddesinin tadili için 28.12.2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2011 tarih ve B.02.1.SP.K.0.13-110.03.02/29 – 265 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür. Söz konusu tadil metni 17.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulun onayından sonra 24.05.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

## **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 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'na dahil şirketler aşağıda belirtilen 6 ana faaliyet grubunda toplanmakta olup, gruplar itibarıyla faaliyetler özetlenmiştir. Faaliyetlerimize ilişkin daha ayrıntılı açıklama internet sitemizde bulunan 2010 yılı Faaliyet Raporu'nda yer almaktadır.

## **1- Taahhüt Grubu**

Taahhüt Grubumuz, yurt içinde ve yurt dışında genel müteahhit olarak havaalanı projeleri, raylı sistem projeleri, büyük altyapı işleri, sanayi tesisleri, iş merkezi, otel, hastahane ve benzeri projelerin anahtar teslimi yapımını gerçekleştirmektedir.

Geniş bir coğrafyada faaliyet gösteren Grubumuzun yeni Pazar arayışları 2011 yılında da devam etmekte olup, mevcut çalışma bölgelerine ilave olarak Umman, Yemen, Cezayir, Tunus, Libya, Pakistan, Hindistan ve Moğolistan bölgelerinde de büyük kapsamlı proje geliştirmelerine ağırlık vermiştir. Grubumuz, 2011 yılında bu bölgelerde ciddi bir iş potansiyeli beklemektedir.

## **2- Enerji Grubu**

Enerji Üretim Faaliyetleri ; Topluluğumuzun enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketleri Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis, İşletme ve Ticaret A.Ş. ve Alarko Enerji Üretim A.Ş. Türkiye ekonomisindeki büyümeye paralel olarak artan enerji talebini dikkate alarak yeni yatırımlarına hız vermektedir.

Enerji Dağıtım Faaliyetleri; Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (MEDAŞ)'ın %100 oranındaki hissesinin blok satış yöntemiyle özelleştirilmesine ilişkin olarak Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na yapılan ihalenin kazanılması sonucunda; bu Şirket, Cengiz Holding A.Ş. ile birlikte eşit hisseli olarak kurulan Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş. tarafından 30.10.2009 tarihinde devralınmıştır.

MEDAŞ; Konya, Karaman, Aksaray, Nevşehir, Niğde ve Kırşehir illerini kapsayan ve yüzölçümü olarak Türkiye'nin yaklaşık %10'una tekabül eden 76.932 kilometrekarelik bir alanda elektrik dağıtım hizmeti vermektedir. MEDAŞ'ın görev bölgesinde 6 il, 65 ilçe, 331 belde, 1379 köy ve 512 köy başlısı yayla bulunmaktadır.

2011 yılı içerisinde hizmet kalitesini ve verimliliğini artırmak üzere yapılan çalışmalar gelecek yıllarda da aynı hızla devam ettirilerek, hizmet kalitesi yönünden Şirketimizi Avrupa'nın örnek dağıtım şirketlerinden biri yapmak temel amacımızdır.

Diğer yandan, nüfusu 3,4 milyon olan bölge halkına daha ucuz enerji sağlayabilmek için faaliyet konusu toptan ve perakende enerji ticareti olan bir şirket kurulmuştur. Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. unvanıyla kurulan bu yeni şirket, 2011 yılının ilk yarısında toptan satış lisansını alarak faaliyete geçmiştir.

## **3- Sanayi ve Ticaret Grubu**

Sanayi ve Ticaret Grubumuz, ana faaliyet konuları olan ısıtma, havalandırma, klima ve pompa konularında üretim yapmakta, bu ürünlerin satış ve satış sonrası hizmetlerini sunmaktadır.

Alanında dünyanın önde gelen şirketlerinden biri olan ortağımız Carrier' in teknolojisi ve markasıyla üretilen ve birlikte geliştirilerek yenilenen Klima Santralleri ve Roof-topların Türkiye'de iç ve dış pazarlarda satışına 2011 yılında da devam edilmiştir. Avrupa pazarında klima santrali satışlarının artırılmasına yönelik çalışmalarımız 2011 yılında hızlandırılmıştır.

Alarko markasıyla ithal edilerek satışı sunulan fan-coillerimiz, yüksek kalitesi ve uygun fiyatıyla Pazar payımızı ciddi olarak artırmıştır. Bu artış eğilimi 2011 yılında da devam ettirilecektir.

#### **4- Turizm Grubu**

“Boş zamanları en verimli, en kaliteli şekilde değerlendirme” işi olarak tanımlanan “Leisure” sektörünün Dünyada önemini hızla artırırken Alarko Turizm Grubu, Türkiye’de bu alanda faaliyet gösteren ilk şirketlerden biri olarak kurumsallık çerçevesinde büyümeye devam etmektedir. Kaliteye ve eğilimlere duyarlı kitlelerin beklentilerini aşan; farklı konseptler üreten, ürettiği konseptleri üstün biçimde pazarlayan, mükemmel servis kalitesi, ürün ve faaliyetleri ile artı değer yaratan Alarko Turizm Grubu, sektöründe öncü ve lider konumdadır.

#### **5- Arazi Geliştirme Grubu**

Arazi Geliştirme Grubumuz, tüm altyapısı hazırlanmış, rekreasyon alanlarına sahip, modern yönetim organizasyonlarıyla yönetilen projeler tasarlayıp inşa etmektedir. Yaklaşık 50 yıllık bilgi ve tecrübesiyle gerçekleştirdiği projelerde, sunduğu yeni yaşam tarzı ile büyük bir fark yaratmakta, en prestijli arazi geliştirme faaliyetlerine imza atmaktadır.

#### **6- Su Ürünleri Grubu**

Topluluğumuzun su ürünleri alanında faaliyet gösteren şirketi Alfarm Alarko Leröy Su Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., başta somon balığı olmak üzere deniz alabalığı ve diğer balık çeşitlerini kendi modern tesislerinde işleyerek iç ve dış pazarlarda satışa sunmaktadır. İstanbul Dudullu’da 1993 yılında ilk somon işleme tesisini açan Şirketimiz, 2001 yılında İzmit Suadiye’ de kurulan modern üretim tesislerine taşınmıştır. Yeni tesisle birlikte ürün çeşidi artırılmış ve üretim kapasitemiz on katına çıkarılmıştır.

#### **M- TEMEL RASYOLAR**

Şirketimizin 2011 yılı ilk dokuz aylık dönemindeki faaliyetlerinin sonucuna göre net kar marjı %12,18’dir. 30 Eylül 2011 itibarıyla cari oran 2,44 , likidite oranı 2,06 , nakit oranı 0,84 ve finansal kaldıraç oranı 0,44 olarak gerçekleşmiştir.

#### **N- PERSONELE İLİŞKİN BİLGİLER**

Alarko Holding A.Ş.’nin bünyesinde yer alan şirket ve müesseselerde 2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde çoğunluğu mühendis–mimar 2958 beyaz yakalı, 1397 teknisyen ve işçi olmak üzere toplam 4355 kişi istihdam edilmiştir. Ayrıca; alt müteahhit ve dış atölye personeli olarak, ortalama 2990 elemana iş imkanı sağlanmıştır. Alarko Holding A.Ş.’nin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükü (iştirakler hariç) 734.698,- TL’dir.

Grup şirketlerimizle MESS – Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2010–31.08.2012 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi imzalanmış olup uygulaması devam etmektedir.

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

2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde Şirketimizin çeşitli vakıf ve derneklere yapmış olduğu bağışların tutarı 4.200,-TL’dir.