



**ALARKO HOLDİNG A.Ş.**

**1 Ocak 2008 – 30 Eylül 2008  
Ara Dönem Faaliyet Raporu**

## **A- RAPORUN DÖNEMİ**

Faaliyet Raporumuz sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü standartlara göre hazırlanmış olup 01.01.2008 – 30.09.2008 dönemini kapsamaktadır.

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

Alarko Holding A.Ş.'nin 22.05.2008 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	22.05.2008	22.05.2011
İzzet Garih	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.05.2008	22.05.2011
Vedat Aksel Alaton	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.05.2008	22.05.2011
Ayhan Yavrucu	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2008	22.05.2011
Güner Koçel	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2008	22.05.2011
Dalia Garih	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2008	22.05.2011
Leyla Alaton Günyeli	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2008	22.05.2011
Ahmet Vural Akışık	Yönetim Kurulu Üyesi	22.05.2008	22.05.2011
<b><u>Denetim Kurulu</u></b>			
Prof. Dr. Ahmet Zeyyat Hatipoğlu	Denetim Kurulu Üyesi	22.05.2008	22.05.2009
Aykut Baycan	Denetim Kurulu Üyesi	22.05.2008	22.05.2009

## **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 (YTL)	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	50.000	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	99,99
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 dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

2008 ve izleyen yıllarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımı zorunluluğunu kaldırması halinde, yapılacak yeni yatırımlar ve likidite durumu dikkate alınmak suretiyle kar dağıtımı 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 2007 yılı Genel Kurulu 22.05.2008 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurula ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazırun Cetveli internet sitemizde ilan edilmiştir.

Genel Kurul Toplantısında, 31.12.2007 tarihli konsolide Bilanço ile 2007 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, ortaklarımıza % 1,05 oranında toplam 2.266.700 YTL (Brüt) nakit temettü dağıtılması ve kar payı dağıtımına 30 Mayıs 2008 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 23.05.2008 tarih ve 601 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 9.000 YTL 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.

Ayrıca, 13.03.2008 tarih ve 595 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin maliki bulunduğu Alamsaş Alarko Ağır Makina Sanayii A.Ş.'ye ait toplam 187.475,48 YTL nominal değerli hissenin toplam 4.650.000,-YTL bedelle satın alınmasına 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 Şirketler Topluluğu, Alarko Holding A.Ş. çatısı altında çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda şirket ve müesseseden oluşmaktadır. 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 2007 yılı Faaliyet Raporu'nda yer almaktadır.

### **1- Taahhüt Grubu**

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

Dünyanın çok geniş bir coğrafyasında faaliyet gösteren Grubumuz, halen batıda Cezayir, doğuda Sahalin Adası, güneyde Yemen-Katar, kuzeyde ise Rusya ve Kazakistan arasında çok sayıda projeyi yürütmektedir. Gelişen pazar olanaklarını değerlendirmek amacıyla 2007 yılı başında, Körfez ülkelerindeki projelerin takibine yönelik olarak Katar' da bir ofis açılmış ve faaliyetlerine başlamıştır. Petrol fiyatlarındaki artış bu sektörde yatırımların canlanmasına neden olmuş, çok sayıda rafineri ve petrokimya yatırımı gündeme gelmiştir. Doğalgaz ve petrol boru hatlarında da önemli gelişmeler kaydedilmektedir.

### **2- Arazi Geliştirme Grubu**

Arazi Geliştirme Grubumuz; yurt içinde ve yurt dışında tüm alt yapısı hazırlanmış, rekreasyon alanlarına sahip, modern yönetim organizasyonlarıyla yönetilen uydu kentler tasarlayıp inşa etmektedir. Bu Grubumuz 40 yılı aşmış bilgi ve tecrübe birikimi ile kaliteli yapılar üreten, piyasada güvenilir bir kurum kimliği kazanmıştır. Gerçekleştirdiği tüm projelerde, sunduğu yeni yaşam tarzı ile büyük bir fark yaratan Grubumuz en prestijli arazi geliştirme faaliyetlerine imza atmıştır.

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

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

Sektöründe dünyanın lider şirketlerinden biri olan Carrier ile yapılan stratejik ortaklığın 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 2008 yılında da devam edilmektedir.

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

“Boş zamanları en verimli, en kaliteli şekilde değerlendirme” işi olarak tanımlanan “Leisure Management” bir sektör olarak dünyada hızla büyümektedir. Bu büyük endüstride Türkiye’yi temsilen yer alan ilk şirketlerden biri olan Alarko Turizm Grubu, bu alanda kurumsallık çerçevesinde büyümeye devam ediyor. Kişilerin kendilerini iyi hissedecekleri, boş zamanlarını en keyifli şekilde geçirebilecekleri farklı konseptler üreten Turizm Grubu, ürettiği konseptlerin başarılı bir biçimde pazarlanması, mükemmel servis kalitesi, ürün ve faaliyetleri ile artı değer yaratması açısından da sektörde lokomotif konumdadır.

#### **5- 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 artırılması bir yandan da yeni santrallerin inşa edilmesi için proje çalışmaları yapılmaktadır.

#### **6- Su Ürünleri Grubu**

Somon balığı yetiştirmek ve işlemek üzere 1991 yılında kurulan Alfarm A.Ş., kendi tesislerinde işlediği somon, deniz alabalığı ve diğer balık çeşitlerini iç ve dış piyasalarda satışa sunmaktadır.

İlk somon balığı işleme tesisimiz 1993 yılında İstanbul Dudullu’ da açılmıştır. 2001 yılında ise İzmit Suadiye’ de Türkiye’ nin ilk ve tek modern somon işleme fabrikası kurulmuştur.

Sektöründe dünyanın lider firmalarından Lerøy Group ASA ile 2005 yılında kurulan ortaklık sayesinde piyasada önemli bir rekabet üstünlüğü yakalanmıştır. Norveç’ ten ithal edilen somon balığının tüm mağaza zincirleri yoluyla satışına devam edilmiş, hal balıkçıları ve balık tezgahları kanalıyla ülke geneline ulaşılmıştır.

#### **L- TEMEL RASYOLAR**

Şirketimizin 2008 yılı ilk dokuz aylık dönemindeki faaliyetlerinin sonucuna göre net kar marjı % 4,24’dür. 30 Eylül 2008 itibarıyla cari oran 2 , likidite oranı 1,64 , nakit oranı 0,62 ve finansal kaldıraç oranı 0,43 olarak gerçekleşmiştir.

#### **M- PERSONELE İLİŞKİN BİLGİLER**

Alarko Holding A.Ş.’nin bünyesinde yer alan şirket ve müesseselerde 2008 yılının ilk dokuz aylık döneminde çoğunluğu mühendis–mimar 1205 beyaz yakalı, 1061 teknisyen ve işçi olmak üzere toplam 2266 kişi istihdam edilmiştir. Ayrıca; alt müteahhit ve dış atölye personeli olarak, ortalama 3716 elemana iş imkanı sağlanmıştır. Alarko Holding A.Ş.’nin 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükü (iştirakler hariç) 535.671,- YTL’dir.

Grup şirketlerimizle MESS – Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2006–31.08.2008 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesinin süresi bitmiş olup 01.09.2008-31.08.2010 dönemini kapsayacak olan Toplu İş Sözleşmesi için görüşmeler devam etmektedir.

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

2008 yılının ilk dokuz aylık döneminde Şirketimizin çeşitli vakıf ve derneklere yapmış olduğu bağışların tutarı 1.490,-YTL'dir.