



OPERASYONEL PERFORMANS RAPORU

Ağustos 2012

Rapor Yayınlama Tarihi: 21.09.2012

AKFEN HOLDİNG – GELİŞMELER & VERİLER

31 Ağustos 2012 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFHA1313 ISIN kodlu, vadesi 24.12.2013 ve ihraç tutarı 80.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı 102,29 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Ağustos ayındaki toplam işlem hacmi 455.383 TL'dir. 31 Ağustos 2012 itibarıyla TRSAKFHA1313 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %7,62 + 308bps spread'e tekabül etmektedir.

Vadesi 07.03.2014 ve ihraç tutarı 200.000.000 TL olan TRSAKFH31411 ISIN kodlu tahvilin Ağustos ayı içinde işlemi bulunmamakta olup tahvilin en son işleme geçtiği 25 Temmuz 2012 itibarıyla fiyatı 102,10 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiştir. 25 Temmuz 2012 itibarıyla TRSAKFH31411 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %7,93 + 321bps spread'e tekabül etmektedir. Tahvilin 12.835.599,38 TL tutarındaki 1. kupon ödemesi 07.09.2012 itibarıyla yapılmıştır. 08.03.2013 tarihinde yapılacak olan 2. kupon ödemesine ilişkin faiz oranı ise %5,63 olarak belirlenmiştir.

İŞ KOLLARI - OPERASYONEL PERFORMANS & GELİŞMELER
1) Havalimanları: TAV Havalimanları
Yolcu Sayıları* (31 Ağustos 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	42.545.990	37.452.187	21%	25%	21%
Dış Hatlar	27.703.674	23.847.835	25%	28%	23%
İç Hatlar	14.842.316	13.604.352	14%	19%	18%
Esenboğa Havalimanı	9.060.600	8.520.649	10%	19%	8%
Dış Hatlar	1.488.664	1.387.503	11%	32%	6%
İç Hatlar	7.571.936	7.133.146	9%	16%	9%
Izmir Havalimanı	9.106.510	8.542.811	10%	15%	11%
Dış Hatlar	2.498.841	2.464.334	2%	8%	7%
İç Hatlar**	6.607.669	6.078.477	13%	20%	12%
TAV Türkiye Toplam	58.714.839	48.437.170	33%	37%	28%
Dış Hatlar	31.691.179	27.699.672	22%	26%	21%
İç Hatlar	27.023.660	20.737.498	47%	54%	38%
Medine Uluslararası Havalimanı ****	4.447.080	3.547.089	42%	7%	29%
Monastir+Enfidha Havalimanları	3.100.859	2.289.131	54%	50%	14%
Tiflis & Batum Havalimanları	1.338.549	1.190.922	19%	12%	23%
Makedonya (Üsküp&Ohrid)	906.729	838.164	12%	4%	14%
TAV TOPLAM***	64.840.150	52.755.387	35%	43%	29%
Dış Hatlar	37.816.490	32.017.889	28%	38%	23%
İç Hatlar	27.023.660	20.737.498	47%	54%	38%

* Gelen ve giden yolcu toplamı, transit yolcu hariç

**TAV İzmir İç Hat yolcularına Ocak 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

***2011 yılı toplamı Medine ve İzmir İç Hat trafik verilerini, 2012 ilk yarı toplamı Medine verilerini içermez.

****TAV Medine yolcularına Temmuz 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

Ticari Uçak Trafik* (31 Ağustos 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	336.699	305.808	16%	15%	16%
Dış Hatlar	222.284	199.906	17%	17%	17%
İç Hatlar	114.415	105.902	12%	13%	14%
Esenboğa Havalimanı	74.635	72.244	5%	9%	6%
Dış Hatlar	12.448	11.850	8%	17%	4%
İç Hatlar	62.187	60.394	5%	7%	6%
Izmir Havalimanı	66.092	63.079	7%	11%	7%
Dış Hatlar	17.270	17.304	0%	8%	0%
İç Hatlar**	48.822	45.775	10%	13%	10%
TAV Türkiye Toplam	461.507	395.356	26%	26%	22%
Dış Hatlar	252.002	229.060	15%	16%	15%
İç Hatlar	209.505	166.296	40%	41%	32%
Medine Uluslararası Havalimanı ****	36.320	32.935	17%	5%	11%
Monastir+Enfidha Havalimanları	26.165	20.805	39%	41%	11%
Tiflis & Batum Havalimanları	24.008	23.114	6%	4%	11%
Makedonya (Üsküp&Ohrid)	11.652	11.878	-3%	-11%	-3%
TAV TOPLAM***	529.973	451.153	27%	32%	22%
Dış Hatlar	320.468	284.857	19%	27%	16%
İç Hatlar	209.505	166.296	40%	41%	32%

* Sadece ticari uçuşlar

**TAV İzmir İç Hat yolcularına Ocak 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

***2011 yılı toplamı Medine ve İzmir İç Hat trafik verilerini, 2012 ilk yarı toplamı Medine verilerini içermez.

****TAV Medine yolcularına Temmuz 2012 itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

Kısaltmalar:

LTM: Son on iki aylık gerçekleşme

YTD: Sene başından bugüne kadarki gerçekleşme (Ocak-Ağustos 2012/Ocak-Ağustos 2011)

YoY: Cari ayın bir önceki yılın aynı ayına göre karşılaştırması (Ağustos 2012/Ağustos 2011)

2) Havalimanı İnşaatı: TAV İnşaat

Devam Eden Projeler (31 Temmuz 2012 itibarıyla)

Proje Adı	İşveren	TAV İnşaat Payı	Sözleşme Tutarı (ABD\$mn)	Fiziksel İlerleme 30 Haziran 2012	Fiziksel İlerleme 31 Temmuz 2012	Değişim
Dubai-Marina 101	M/S SHEFFIELD HOLDINGS LIMITED	100%	198	48,8%	51,7%	2,9%
Libya-Trablus	THE LIBYAN CIVIL AVIATION AUTHORITY	25%	2.103	36,9%	36,9%	-
Libya-Sebha	THE LIBYAN CIVIL AVIATION AUTHORITY	50%	229	7,0%	7,0%	-
Doha	GOVERNMENT OF THE STATE OF QATAR	35%	3.930	99,2%	99,3%	0,1%
Umman MC1	SULTANETE OF OMAN MINISTRY OF TRANSPORT AND COMM.	50%	1.178	59,9%	62,0%	2,1%
İzmir Havalimanı Projesi*	TAV EGE TERMINAL YATIRIM YAPIM VE İŞLETME AŞ.	100%	362	2,5%	4,0%	1,5%
Medine Uluslararası Havalimanı	TIBAH JV	50%	954	4,7%	6,0%	1,3%
King Abdul Aziz Havalimanı	SAUDIA AEROSPACE ENGINEERING INDUSTRIES	40%	765	0,0%	0,0%	-
Abu Dabi Orta Terminal Binası	ADAC	33%	2.944	0,0%	0,0%	-
TOPLAM			12.662			

* Rapor yayınlama tarihi itibarı ile sözleşme imzalanmamıştır. Sözleşmenin Ana Başlıkları üzerinde mutabık kalmıştır.

3) Liman Operasyonları: Mersin Uluslararası Limanı (MIP)

Konteyner & Konvansiyonel Kargo İstatistikleri (31 Ağustos 2012 itibarıyla)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Konteyner Hacmi (TEU)	1.226.461	1.140.927	11%	-3%	12%
Konvansiyonel Kargo (Ton)*	6.599.608	6.416.377	4%	32%	1%

* Genel Kargo – Kuru Yük – Sıvı Yük

Konteyner Rejim Kırılımı



4) Gayrimenkul: Akfen GYO

Doluluk Oranı (31 Ağustos 2012 itibarıyla)

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012 LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	84%	85%	86%
Zeytinburnu Novotel	208	85%	84%	83%
Eskisehir Ibis	108	75%	77%	76%
Trabzon Novotel	200	70%	69%	72%
Gaziantep Ibis	177	53%	51%	44%
Gaziantep Novotel	92	71%	65%	50%
Kayseri Ibis	160	51%	52%	45%
Kayseri Novotel	96	55%	55%	48%
Bursa Ibis	200	58%	58%	52%
Yaroslavl Ibis	177	66%	-	36%
Samara Ibis	204	44%	-	-

Oda Başına Gelir (EUR)**

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012 LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	63	62	61
Zeytinburnu Novotel	208	73	71	70
Eskisehir Ibis	108	35	35	34
Trabzon Novotel	200	48	45	41
Gaziantep Ibis	177	19	18	14
Gaziantep Novotel	92	33	30	22
Kayseri Ibis	160	19	18	15
Kayseri Novotel	96	28	27	23
Bursa Ibis	200	27	26	21
Yaroslavl Ibis	177	32	-	17
Samara Ibis	204	23	-	-

Oda Başına Toplam Gelir (EUR)***

Oteller	Oda Sayısı*	2012 YTD	2012LTM	2011
Zeytinburnu Ibis	228	74	73	71
Zeytinburnu Novotel	208	97	95	93
Eskisehir Ibis	108	42	41	39
Trabzon Novotel	200	71	68	65
Gaziantep Ibis	177	23	22	18
Gaziantep Novotel	92	56	50	37
Kayseri Ibis	160	23	23	19
Kayseri Novotel	96	42	41	35
Bursa Ibis	200	32	31	25
Yaroslavl Ibis	177	43	-	23
Samara Ibis	204	33	-	-

* 299 odalı KKTC'deki Mercure Oteli dahil değildir

** Oda Başına Gelir = Ortalama Oda Ücreti x Doluluk Oranı

*** Toplam oda başına gelirlere oda gelirlerinin yanısıra diğer gelirler (yiyecek&içecek, seminer-kongre, banket gelirleri) de dahildir.

Rusya & Türkiye Projelerinin Fiziksel İlerleme Durumu (31 Ağustos 2012 itibarıyla)
Rusya Projeleri

Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
Kaliningrad	Ibis Hotel	İnşaat Halinde	55%
Moscow	Ibis Hotel	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.

Türkiye Projeleri

Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
Adana	Ibis Hotel	Tamamlandı	100%
İstanbul	Esenyurt Ibis Hotel	İnşaat Halinde	92%
İzmir	Ibis Hotel	İnşaat Halinde	55%
İstanbul	Novotel Karaköy	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.
Ankara	Ankara Havalimanı Oteli	Proje Geliştirme Aşamasında	u.d.

2012 yılının ilk 8 ayında Türkiye'de işletme halinde olan Ibis, Novotel ve Rusya'daki Yaroslavl ve Samara Ibis ortalama doluluk oranı %66 olarak gerçekleşmiş ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %3 artış göstermiştir. Oda başına gelir ve toplam oda başına gelir sırasıyla %7 ve %6 oranında artmıştır.

165 odalı Adana Ibis Otel, 3 Eylül 2012 tarihinde işletmeye açılmıştır.

5) Su Dağıtım ve Atıksu: Akfen Su
Faturalanmış Su & Arıtılan Atıksu Miktarı (m³)

	2012 LTM	2011	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Akfen Su Güllük (31 Temmuz 2012 itibarıyla)					
Faturalanan Su Miktarı	538.803	548.041	-3%	2%	4%
Akfen Su Dilovası (31 Ağustos 2012 itibarıyla)					
Arıtılan Atıksu Miktarı	2.308.951	2.333.934	-2%	14%	-9%

Akfen Su Güllük Temmuz sonu itibarıyla 5.422 aboneye hizmet vermektedir.

Ağustos sonu itibarıyla Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde faal olan fabrika ve işletme sayısı 211'dir.

6) Enerji
6.1) Akfen HES
Ağustos 2012 İtibarıyla Faaliyette Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	Faaliyete Geçiş Tarihi	Satışa Esas Üretim (GWs/yıl) 2011	Satışa Esas Üretim- (GWs/yıl) YTD
Beyobası	Otluca	44,7	207,6	Nisan 2011	109,6	131,3
	Sırma	5,9	26,7	Haziran 2009	8,3	21,1
İdeal	Karasu-1	3,7	23,1	Mayıs 2011	3,9	6,3
	Karasu-2	3,1	19,6	Haziran 2011	5,3	9,1
	Karasu-4.2	9,9	56,4	Kasım 2011	2,0	19,9
	Karasu-4.3	3,7	16,9	Ağustos 2011	3,3	7,2
	Karasu-5	4,0	23,2	Ağustos 2011	9,5	12,8
Çamlıca	Çamlıca III	25,8	94,5	Nisan 2011	56,9	54,9
	Saraçbendi	24,0	86,1	Mayıs 2011	26,9	47,1
Pak	Demirciler	8,4	30,5	Ağustos 2012	-	0,6
Toplam		133,4	584,6		225,8	310,4

İnşaat Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	İnşaat İlerleme Oranı (%)
Beyobası	Sekiyaka	3,5	16,8	38%
Elen	Doğancay	30,6	171,6	41%
Pak	Kavakcalı	10,9	48,2	71%
	Gelinkaya	7,1	30,9	93%
BT Bordo	Yağmur	8,5	36,2	100%
Yenidoruk	Doruk	28,8	82,1	63%
Toplam		89,3	385,8	

Planlama Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)
Zeki	Catak ¹	10,0	42,9
Laleli	Laleli	104,7	256,7
Değirmenyanı	Adadağı ²	4,7	18,2
H.H.K. Enerji	Çalıkobası	17,0	46,4
Kurtal	Çiçekli 1-II	7,0	21,9
Toplam		143,4	386,1

(1) Santral alanının da içinde olduğu bölge SİT alanı ilan edilmiş olup, SİT kararının iptali için açılmış dava sonucunda Çatak HES projesinin etkilendiği alanın SİT olmadığına ilişkin Rize İdare Mahkemesinin kararı (2010/487 Es, 2011/661 Kr) tarafımıza tebliğ edilmiştir.

(2) Lisans süreci devam etmektedir.

Akfen Holding A.Ş., rapor dönemi itibarıyla bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği toplam 133,4 MW kurulu güç ve yıllık 584,6 milyon GWs enerji üretim kapasitesine sahip 10 hidroelektrik santralinde üretim faaliyetlerine devam etmekte olup toplam 89,3 MW kurulu güce ve yıllık 358,8 milyon kW's enerji üretim kapasitesine sahip 6 santralde ise inşaat devam etmektedir.

Rapor dönemi itibarıyla Karasu 4.2 ve Sırma HES ve Demirciler HES dışında kalan santrallerde için YEK kapsamında, 1 Ocak 2012'den itibaren ABD\$7,3 cent/kws alım garantisinden satış yapılmaktadır.

Akfen Holding bağlı ortaklıklarından Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı PAK Enerji Üretimi Sanayi Tic. A.Ş.'nin, Kale ilçesi, Denizli'de bulunan, Demirciler HES Projesi'nin 5,317 MW'lık kısmının T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 27.08.2012 tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral ticari enerji üretimine başlamıştır. 03.08.2012 tarihinde devreye alınan 3,124 MW kurulu kapasite ile birlikte Demirciler HES tüm üniteleri ile faaliyete geçmiştir. Santralin lisans tadili sonrasında yeni kurulu gücü 8,4 MW, yıllık beklenen enerji üretimi ise 30,5 GWs'tir.

13.04.2012 tarihinde yapılan açıklamada; AkfenHes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. ("HES1")'nin sahip olduğu İdeal Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İdeal") hisselerinin devri ile ilgili olarak Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG ("Alıcı") imzalanan mutabakat uyarınca; 86.242.000 Euro olan Şirket değeri (enterprise value) üzerinden ödenecek hisse satış bedelinin %70'inin 29 Haziran 2012 tarihinde ve satış bedelinin kalanının 31 Ağustos 2012 tarihinde yeddi emin hesabına yatırılmış olması halinde hisse satış sözleşmesinin 31 Ağustos 2012 tarihinde imzalanacağı belirtilmişti. 28 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yeddi emin hesaplarına İdeal

devir bedelinin %70'i olan 39.440.208 Euro aktarılmış olmakla birlikte 31 Ağustos 2012 tarihinde hisse devir bedelinin kalan %30 kısmı yeddiemin hesaplarına intikal etmemiştir ve Alıcı'dan'dan gelen talep doğrultusunda hisse satış sözleşmesinin imza tarihi 10 Eylül 2012 tarihine uzatılmıştır. Alıcı'nın Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş. ve Beyobası Enerji Üretim A.Ş. hisseleri için kullanabileceği alım opsiyonları sona ermiştir.

10 Eylül 2012 itibarıyla HES 1'de mevcut İdeal hisselerinin kısmi bölünme yolu ile aynı sermaye olarak konulması suretiyle kurulan, Akfen Holding bağlı ortaklığı Karasular Enerji Üretimi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Karasular")'indeki %40 hissesinin 22,580,055 Euro bedelle devrine dair Hisse Satış Sözleşmesi imzalanmıştır. İşlem kapanışı ile ilgili olarak 5.000.000 Euro tutarında cayma tazminatı ve satış bedelinin tamamı 11 Eylül 2012 tarihinde yeddi emin hesaplarına intikal ederek Sözleşme yürürlüğe girmiştir. Alıcı, %40 hissesi karşılığı, Şirket Yönetim Kurulu'nda herhangi bir Yönetim Kurulu Üyeliği hakkına sahip olmayacaktır. Taraflar arasında Türk Ticaret Kanunu hükümleri dışında ayrıca bir ortaklık sözleşmesi düzenlenmemiş olup, Şirket yönetimi ve kontrol değişikliği olmayacaktır. Alıcı'nın, Karasular'ın kalan %60 hissesini satın almaya dair, Şirket Değeri olan 86.242.000 Euro üzerinden kullanılabileceği alım hakkı mevcut olup, sözkonusu alım hakkı bedeli olarak 1.000.000 Euro Akfen Holding hesaplarına intikal etmiştir.

Hisse devri Sözleşme'de yer alan izinlerin tamamlanmasını müteakkip 16 Kasım 2012 tarihine kadar gerçekleşecektir.

6.2) Akfen Enerji

Akfen Holding bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji Üretim Ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Mersin Kombine Doğalgaz Santral'inin kurulu gücünün 450 MW'dan 570 MW'a yükseltilmesi için 23.03.2012 tarihinde EPDK'ya yaptığı tadil başvurusu 09.08.2012 tarihli ve 3961-12 sayılı Karar ile uygun bulunmuş olup, gerekli şartları yerine getirmesi sonrasında lisans tadili gerçekleşecektir.

7) İnşaat: Akfen İnşaat

Ağustos 2012 sonu itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden HES projelerinin toplam sözleşme bedeli 72,8 milyon Euro olurken, aynı dönem itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden HES projelerinin kümüle hakedişinin toplam tutarı 49 milyon Euro'dur. Bu tutar toplam sözleşme bedelinin %67'sine tekabül etmektedir.

Ağustos 2012 sonu itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden GYO projelerinin toplam sözleşme bedeli 11 milyon Euro olurken, aynı dönem itibarıyla Akfen İnşaat'ın devam eden GYO projelerinin kümüle hakedişinin toplam tutarı 7,7 milyon Euro'dur. Bu tutar toplam sözleşme bedelinin %70'ine tekabül etmektedir.

31 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla, Akfen İnşaat'ın mevcut backlogu (HES ve GYO projeleri) 27,1 milyon Euro'dur.

8) Deniz Taşımacılığı - İDO

Taşıyan Yolcu ve Araç Sayıları

	Ocak – Ağustos 2011	Ocak – Ağustos 2012	Değişim (%)
Taşıyan Toplam Yolcu Sayısı	36.488.851	34.220.252	-6%
Hızlı Feribot	4.552.629	4.026.924	-12%
Deniz Otobüsü	4.567.984	5.035.651	10%
Arabalı Vapur	27.368.238	25.157.677	-8%
Taşıyan Toplam Araç Sayısı	5.119.562	5.244.904	2%
Hızlı Feribot*	862.251	736.219	-15%
Arabalı Vapur**	4.257.311	4.508.685	6%

* Hızlı feribot hatlarında taşıyan araç sayıları Taahhüt Ölçü Birimi (TOB) ile verilmiştir. TOB farklı sınıfları araçların araç katsayıları ile otomobil birimine çevrilmesinden oluşmaktadır. Hızlı Feribot hatları taşıyan araç kategorileri katsayıları aşağıdaki gibidir:

Araç Sınıfı	Motosiklet	Otomobil	Ergelli Oto	Minivan	Minibus 12 Kişilik	Jeep	Minibus 19 Kişilik	Midibüs	Kamyonet 0-2000 kg	Kamyonet 2001-2500 kg	Kamyonet 2501-3500 kg	Otobüs	Çekilen
Katsayı	0,25	1	1	1	1,25	1,25	1,5	2	1,5	2	2	5	1,5

** Eskişehir-Topçular arabalı vapur hattının araç içi yolcu sayısı hesaplamalarında araç sınıflarına göre belirlenmiş araç içi yolcu katsayıları kullanılmaktadır. Katsayı kabulleri aşağıdaki gibidir:

Araç Sınıfı	Otomobil	Minivan	Jeep/Kamyonet/Minibus	Midibüs (21+)	Kamyon / 2 Aks Otobüs	3 Aks Otobüs / 3 Aks TIR	4 Aks ve üzeri TIR	Motosiklet
Araç İçi Yolcu Kat Sayısı	3	3	6	9	26	26	2	1

2011 yılı verilerinde Sirkeci-Harem arabalı vapur hattının taşıyan araç içi yolcu sayıları her bir araç için 3 yolcu kabulü ile hesaplanmıştır. 2012 yılı verilerinde ise araç içi yolcu sayıları 5'li sayılan rakamlardır.

Akfen Holding Yatırımcı İlişkileri

yatirimci@akfen.com.tr

AKFEN HOLDİNG A.Ş.

Levent Loft – Büyükdere Cad. No:201 K.11 34394 Levent, İstanbul - TÜRKİYE

Tel : (212) 319 87 00 Fax: (212) 319 87 10

www.akfen.com.tr
