



OPERASYONEL PERFORMANS RAPORU

Eylül 2015

AKFEN HOLDİNG – GELİŞMELER & VERİLER

- 30 Eylül 2015 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFH11710 ISIN kodlu, vadesi 9 Ocak 2017 ve ihraç tutarı 140.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı 99,995 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Eylül ayındaki toplam işlem 2.034.692 TL'dir. 30 Eylül 2015 itibarıyla TRSAKFH11710 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %11,53+155bps spread'e tekabül etmektedir. Tahvilin 7. kupon ödeme dönemine ilişkin 4.367.999,12 TL'lik faiz ödemesi 12 Ekim 2015 itibarıyla yapılmıştır. 11 Ocak 2016 tarihinde yapılacak olan 8. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,41 olarak kesinleştirilmiştir.
- 10 Temmuz 2015 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFH31718 ISIN kodlu, vadesi 23 Mart 2017 ve ihraç tutarı 200.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı 100,400 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Temmuz ayındaki toplam işlem hacmi 8.844.556 TL'dir. 10 Temmuz 2015 itibarıyla TRSAKFH31718 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %9,58 + 223bps spread'e tekabül etmektedir.
- 30 Eylül 2015 itibarıyla Akfen Holding'in TRSAKFHA1719 ISIN kodlu, vadesi 7 Aralık 2017 ve ihraç tutarı 60.000.000 TL olan tahvilinin fiyatı 99,250 TL (kirlili fiyat) olarak gerçekleşmiş olup tahvilin Eylül ayındaki toplam işlem hacmi 1.243.141 TL'dir. 30 Eylül 2015 itibarıyla TRSAKFHA1719 ISIN kodlu Akfen Holding tahvilinin getirisi, %11,53 + 242bps spread'e tekabül etmektedir.

İŞ KOLLARI - OPERASYONEL PERFORMANS & GELİŞMELER
1) Havalimanları: TAV Havalimanları

 Yolcu Sayıları⁽¹⁾ (30 Eylül 2015 itibarıyla)

	2015 LTM	2014	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	60.973.981	56.954.790	9%	9%	10%
Dış Hatlar	41.415.079	38.200.788	11%	11%	12%
İç Hatlar	19.558.902	18.754.002	6%	4%	8%
Esenboğa Havalimanı	11.868.527	11.012.119	10%	17%	7%
Dış Hatlar	1.555.147	1.445.044	10%	11%	6%
İç Hatlar	10.313.380	9.567.075	10%	18%	7%
Izmir Havalimanı	11.747.859	10.936.772	10%	8%	9%
Dış Hatlar	2.574.519	2.577.908	0%	-2%	-1%
İç Hatlar	9.173.340	8.358.864	13%	12%	12%
Gazipaşa Havalimanı	882.103	726.252	26%	12%	33%
Dış Hatlar	502.148	409.253	26%	17%	31%
İç Hatlar	379.955	316.999	25%	6%	37%
Milas-Bodrum İç Hatlar Terminali⁽⁴⁾	2.292.848	2.017.703	16%	25%	17%
TAV Türkiye Toplam	87.765.318	80.209.200	13%	14%	13%
Dış Hatlar	46.046.893	42.632.993	11%	10%	11%
İç Hatlar	41.718.425	37.576.207	15%	19%	15%
Medine Uluslararası Havalimanı	5.657.322	5.703.349	-1%	-19%	1%
Monastir & Enfidha Havalimanları	1.763.122	3.332.391	-55%	-82%	-48%
Tiflis & Batum Havalimanları	2.003.434	1.788.571	15%	26%	13%
Makedonya (Üsküp & Ohrid)	1.473.246	1.278.343	20%	30%	21%
Zagreb Havalimanı	2.559.798	2.430.971	7%	8%	8%
TAV TOPLAM⁽³⁾	101.222.240	95.131.478	8%	4%	10%
Dış Hatlar	56.976.207	54.615.845	6%	0%	7%
İç Hatlar	44.246.033	40.515.633	12%	10%	13%

TAV Havalimanları, Milas-Bodrum Havalimanı'nda Temmuz 2014'te devralmış olduğu iç hatların ardından 22 Ekim 2015 itibarıyla dış hatlar terminalini de devralarak işletmeye başladı. Hatırlanacağı üzere Milas-Bodrum Havalimanı'nın 2035 sonuna kadar işletilmesi için Mart 2014'te artırma usulüyle düzenlenen ihalede, TAV Havalimanları, 717 milyon Euro+KDV ile en iyi teklifi vermişti.

Ticari Uçak Trafikî⁽²⁾ (30 Eylül 2015 itibarıyla)

	2015 LTM	2014	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Atatürk Havalimanı	443.890	422.174	7%	9%	8%
Dış Hatlar	307.802	287.519	10%	14%	10%
İç Hatlar	136.088	134.655	1%	-1%	3%
Esenboğa Havalimanı	86.246	82.239	6%	12%	3%
Dış Hatlar	12.124	11.697	5%	8%	1%
İç Hatlar	74.122	70.542	7%	13%	3%
Izmir Havalimanı	80.332	74.048	11%	13%	12%
Dış Hatlar	19.436	17.770	12%	18%	12%
İç Hatlar	60.896	56.278	11%	11%	12%
Gazipaşa Havalimanı	6.494	5.349	27%	5%	37%
Dış Hatlar	3.523	2.822	29%	18%	33%
İç Hatlar	2.971	2.527	24%	-9%	43%
Milas-Bodrum İç Hatlar Terminali⁽⁴⁾	17.391	15.642	14%	22%	19%
TAV Türkiye Toplam	634.353	589.044	10%	15%	11%
Dış Hatlar	342.885	319.808	10%	14%	10%
İç Hatlar	291.468	269.236	11%	16%	12%
Medine Uluslararası Havalimanı	48.062	48.549	-1%	-12%	0%
Monastir & Enfidha Havalimanları	14.362	22.441	-43%	-72%	-37%
Tiflis & Batum Havalimanları	24.598	23.804	4%	13%	2%
Makedonya (Üsküp & Ohrid)	15.005	13.969	10%	12%	12%
Zagreb Havalimanı	40.014	38.348	6%	-2%	6%
TAV TOPLAM⁽³⁾	776.394	738.858	7%	5%	9%
Dış Hatlar	453.762	434.057	6%	5%	8%
İç Hatlar	322.632	304.801	8%	5%	9%

* 2015 DHMI verileri geçicidir. DHMI yolcu rakamlarına transfer yolcu dahildir.

(1) Gelen ve giden yolcu toplamı, transfer yolcu dahil.

(2) Sadece ticari uçuşlar.

(3) 2014 yılı toplam trafik verileri Ağustos ayına kadar Milas-Bodrum Havalimanı iç hatlar verilerini içermez.

(4) TAV Havalimanları Milas-Bodrum Havalimanı iç hatlar terminalini 15 Temmuz 2014 itibarıyla devralmıştır. Milas-Bodrum Dış Hatlar terminali 22 Ekim 2015 itibarıyla devralmıştır.

Kısaltmalar:

LTM: Son on iki aylık gerçekleşme

YTD: Sene başından bugüne kadarki gerçekleşme (Ocak-Eylül 2015/Ocak-Eylül 2014)

YoY: Cari ayın bir önceki yılın aynı ayına göre karşılaştırması (Eylül 2015/Eylül 2014)

a.d: Anlamli değil.

2) Havalimanı İnşaatı: TAV İnşaat
Devam Eden Projeler (31 Ağustos 2015 itibarıyla)

Proje Adı	İşveren	TAV İnşaat Payı	Sözleşme Tutarı (ABD\$mn)	Fiziksel İlerleme 31 Temmuz 2015	Fiziksel İlerleme 31 Ağustos 2015	Değişim (%)
Dubai-Marina 101	M/S Sheffield Holdings Limited	100%	202	89,6%	89,9%	0,3%
Libya-Trablus Uluslararası Havalimanı	The Libyan Civil Aviation Authority	25%	2.103	36,9%	36,9%	-
Libya-Sebha Uluslararası Havalimanı	The Libyan Civil Aviation Authority	50%	229	7,0%	7,0%	-
Doha Uluslararası Havalimanı	Government Of The State Of Qatar	35%	3.945	100,0%	100,0%	-
Umman Muscat Uluslararası Havalimanı	Sultanate Of Oman Ministry Of Transport And Comm.	50%	1.169	92,4%	92,5%	0,1%
Suudi Hava Yolları Catering Binası - Medine	TAV-ACC JV	50%	32	88,1%	94,6%	6,5%
Medine Havalimanı Otel Projesi - Medine	TAV-ACC JV	50%	31	56,9%	63,7%	6,8%
King Abdul Aziz Havalimanı	Saudia Aerospace Engineering Industries	40%	765	26,1%	27,1%	1,0%
Abu Dabi Orta Terminal Binası	ADAC	33%	3.180	54,5%	56,9%	2,3%
Riyad KKIA Terminal 5 Havalimanı	General Authority Of Civil Aviation (Gaca)	50%	431	55,0%	63,7%	8,7%
Damac Towers	Damac Development	100%	312	32,3%	35,3%	3,0%
Emaar Square Kuzey Bölge Yapısal İşler	EMAAR	60%	67	93,0%	94,7%	1,7%
Emaar Faz 3	EMAAR	60%	410	16,8%	21,0%	4,2%
İstanbul Atatürk Havalimanı Genişletme Projesi - Faz 3	TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş.	100%	43	36,5%	43,4%	6,9%
Aeroports de Paris Merkez Ofis & Sosyal Etkinlik Binası	Aeroports De Paris	50%	97	3,0%	5,0%	2,0%
TOPLAM			13.014			

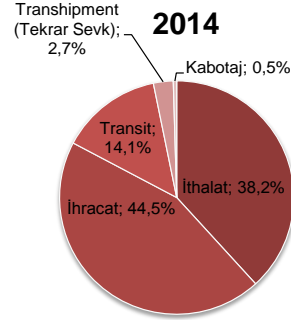
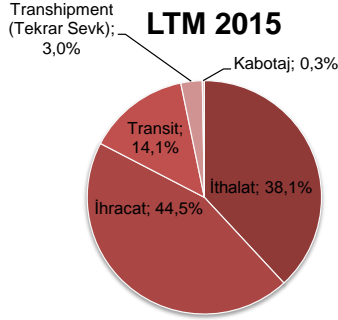
3) Liman Operasyonları: Mersin Uluslararası Limanı (MIP)

Konteyner & Konvansiyonel Kargo İstatistikleri (30 Eylül 2015 itibarıyla)

	2015 LTM	2014	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Konteyner Hacmi (TEU)	1.429.191	1.498.850	-6%	2%	-4%
Konvansiyonel Kargo (ton)*	8.162.005	8.835.718	-11%	-31%	-2%

* Genel Kargo – Kuru Yük – Sıvı Yük

Konteyner Rejim Kırılımı



30 Eylül 2015 itibarıyla, MIP'nin XS0957598070 ISIN kodlu (Bloomberg Kod: EJ778815), vadesi 12 Ağustos 2020 ve ihrac tutarı 450.000.000 ABD\$ olan tahvilinin fiyatı 102,274 ABD\$ olarak gerçekleşmiştir. Tahvilin getirisi %1,409 + 380 bps spread'e tekabül etmektedir (Kaynak: Bloomberg).

4) Gayrimenkul: Akfen GYO

(30 Eylül 2015 itibarıyla)

Otel	Oda Sayısı*	Doluluk Oranı			Oda Başına Gelir (EUR)**			Toplam Oda Başına Gelir (EUR)***		
		2015 YTD	2015 LTM	2014	2015 YTD	2015 LTM	2014	2015 YTD	2015 LTM	2014
Türkiye Toplam	2.077	67%	66%	67%	33	32	33	43	41	43
Rusya Toplam	865	52%	55%	53%	19	20	25	26	27	34
Genel Toplam	2.942	64%	63%	64%	30	29	31	39	38	41

* 286 odalı KKTC Merit Park Otel'i dahil değildir

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

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

Türkiye Projelerinin Fiziksel İlerleme Durumu (30 Eylül 2015 itibarıyla)

Şehir	Oda Sayısı	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
İstanbul	200	Novotel Karaköy	İnşaat Halinde	91%
İstanbul	200	Ibis Otel Tuzla	İnşaat Halinde	49%

2015 yılının ilk 9 ayında Türkiye ve Rusya'da işletme halinde olan Ibis ve Novotel'lerin ortalama doluluk oranı %64 olarak gerçekleşmiş ve bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %2 azalış göstermiştir. Oda başına gelir ve toplam oda başına gelir bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %11 oranında düşmüştür.

5) Su Dağıtım ve Atıksu: Akfen Su

Faturalanan Su & Arıtılan Atıksu Miktarı (m³)

	2015 LTM	2014	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Akfen Su Güllük (31 Ağustos 2015 itibarıyla)					
Faturalanan Su Miktarı	510.369	506.917	1%	-5%	-1%
Akfen Su Dilovası (30 Eylül 2015 itibarıyla)					
Arıtılan Atıksu Miktarı	2.150.174	2.523.485	-19%	-22%	-15%

Akfen Su Güllük, Ağustos sonu itibarıyla 6.835 aboneye hizmet vermektedir.

Eylül ayı sonu itibarıyla Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nde faal olan fabrika ve işletme sayısı 206'dır.

6) Enerji

6.1) Akfen HES

30 Eylül 2015 İtibarıyla Faaliyette Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	Faaliyete Geçiş Tarihi	Satışa Esas Üretim (GWs/yıl) 2014	Satışa Esas Üretim - (GWs/yıl) YTD
Beyobası	Otluca	47,7	224,0	Nisan 2011	118,29	152,88
	Sirma	6,0	23,2	Haziran 2009	12,49	28,26
	Sekiyaka II HES	3,4	17,1	Ocak 2014-Ağustos 2015	10,91	11,42
Çamlıca	Çamlıca III	27,6	104,5	Nisan 2011	25,96	72,10
	Saraçbendi	25,5	100,5	Mayıs 2011	29,48	64,68
Pak	Demirciler	8,4	34,5	Ağustos 2012	22,09	30,99
	Kavakcalı	11,1	44,3	Mart 2013	34,46	40,57
	Gelinkaya	6,9	25,8	Haziran 2013	6,13	8,84
BT Bordo	Yağmur	9,0	31,5	Kasım 2012	19,35	21,29
Elen	Doğançay	30,2	171,7	Ağustos-Eylül 2014	26,36	124,66
Yenidoruk	Doruk	28,3	75,5	Eylül 2014	17,28	65,55
Toplam		204,1	852,6		322,79	621,23

İnşaat Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	İnşaat İlerleme Oranı (%)
H.H.K. Enerji	Çalıkobası	17,0	46,4	23,9%
Kurtal	Çiçekli 1-II	6,7	21,9	-
Toplam		23,7	68,3	

Planlama Aşamasında Olan Santraller

Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)
Zeki	Catak ¹	10,0	42,5
Toplam		10,0	42,5

(1) Santral alanının da içinde olduğu bölge SİT alanı ilan edilmiş olup, SİT kararının iptali için açılmış dava sonucunda Çatak HES projesinin etkilediği alanın SİT olmadığına ilişkin Rize İdare Mahkemesinin kararı (2010/487 Es, 2011/661 Kr) tarafımıza tebliğ edilmiş olup, dava Yargıtay aşamasındadır ve halen yürütmeyi durdurma mevcuttur. SİT mevzuatı çerçevesinde SİT kararının kaldırılması için hazırlanmış ve SİT alanından sözkonusu alanın çıkarılması ile ilgili rapor ile ilgili idari süreç de ayrıca devam etmektedir.

Santrallerde dönem dönem yaşanan proje değişiklikleri nedeniyle lisans tadilleri yapılmakta olup bu tadiller neticesinde revize edilmiş üretim rakamları yukarıdaki tablolarda gösterilmektedir.

Akfen Holding, rapor dönemi itibarıyla bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği toplam 204,1 MW kurulu güç ve yıllık 852,6 GWs enerji üretim kapasitesine sahip 11 hidroelektrik santralinde üretim faaliyetlerine devam etmektedir. Toplam 23,7 MW kurulu güce ve yıllık 68,3 GWs enerji üretim kapasitesine sahip 2 santralde ise inşaat devam etmektedir. İnşaatı devam eden projelerden Çalıkobası HES'te cebri boru, havuz ve tünel betonarme inşaatı ile santral kazı çalışmaları, Çiçekli 1-II HES projesinde yükleme havuzu ve tünel kazı çalışmaları devam etmektedir.

2014 yılında işletmede olan tüm santrallerin üretimleri Gün Öncesi Piyasası'nda ("GÖP") ve bağlı ortaklığımız Akfen Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Akfen Elektrik Toptan") vasıtasıyla değerlendirilmiştir. 2015 yılında ise Otluca HES, Saraçbendi HES, Doruk HES ve Yağmur HES'in üretimleri Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'nda, diğer santrallerin üretimleri ise GÖP veya Akfen Elektrik Toptan ile değerlendirilmektedir.

6.2) Akfen Termik Enerji

Mersin Kombine Doğalgaz Çevrim Santrali ("Proje")'nin kurulu gücünün mevcut lisans kapasitesi olan 570 MW'tan 1.148,4 MW'a yükseltilmesi için 18 Aralık 2012 tarihinde Akfen Enerji tarafından Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ("EPDK")'na tadil başvurusunda bulunulmuş olup, kapasitenin artırılması ile ilgili EPDK'nın uygun karar yazısı tarafımıza iletilmiştir. Proje ile ilgili olarak hazırlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi ("ÇED") Raporu, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme Değerlendirme Komisyonu tarafından ÇED Yönetmeliği'nin 12. maddesi gereğince incelenmiş ve değerlendirilmiş, söz konusu Rapor nihai kabul edilmiş ve inceleme değerlendirme süreci sona erdirilmiştir. Lisans tadili ÇED raporunun hazırlanması ve onayını müteakip 13 Ocak 2014 tarihinde yapılmıştır.

Tarafımızca yaptırılıp bilabedel TEİAŞ'a devredilecek trafo merkezi inşaatı tamamlanmış ve geçici kabulü yapılmıştır. Sahada söküm işleri tamamlanmış olup, temizlik ve tesviye işlerine devam edilmektedir. EPC müteahhit seçimi ve EPC sözleşme sürecinin tamamlanmasını müteakip inşaat hazırlık işleri için işe başlama öncül bildirimini yapılması planlanmaktadır.

Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. tarafından yapılması planlanan 380 kV Mersin DGKÇS – Konya Ereğli TM Enerji İletim Hattı projesi ile ilgili olarak Bakanlığına sunulan ÇED Başvuru Dosyası ÇED Yönetmeliği'nin 8. maddesi doğrultusunda incelenmiş ve uygun bulunmuş olup, projeye ilişkin ÇED Süreci tamamlanmıştır.

7) İnşaat: Akfen İnşaat

Devam Eden Projeler (30 Eylül 2015 itibarıyla)

Proje Adı	Akfen İnşaat Payı	Sözleşme Tutarı (ABD\$)	Fiziksel İlerleme 30 Eylül 2015	Backlog (ABD\$)
Çalıkobası HES (Mühendislik İşleri)	100%	18.150.000	23,9%	13.523.408
Çiçekli HES (Ulaşım Yolu İmalatları)	100%	2.617.664	95,7%	Birim Fiyatlı Sözleşme*
AKFEN HES		20.767.664		13.523.408
Novotel Karaköy	100%	28.994.974	91,0%	1.943.678
Ibis Tuzla	100%	8.760.430	49,0%	6.029.708
İncek Loft	100%	198.596.926	60,3%	130.039.011
Isparta Şehir Hastanesi	100%	224.000.000	14,4%	177.203.857
Hacettepe Konukevi	64%	118.464.075	21,4%	94.505.629
Ataşehir Ofis Projesi	100%	17.202.640	0,0%	17.202.640
TOPLAM		616.786.710		440.447.930

* Sözleşme tutarı aylık bazda yapılan işe göre revize edilmektedir.

Projelerde dönem dönem yaşanan değişiklikler nedeniyle sözleşme tutarlarında güncellemeler yapılmakta olup bu değişiklikler neticesinde revize edilmiş sözleşme tutarları yukarıdaki tablolarda gösterilmektedir.

8) Deniz Taşımacılığı: İDO

Taşınan Yolcu ve Araç Sayıları (30 Eylül 2015 itibarıyla)

	2015 LTM	2014	YTD Değ.	YoY Değ.	LTM Değ.
Taşınan Toplam Yolcu Sayısı	47.381.853	47.501.612	0%	5%	0%
Hızlı Feribot	7.454.918	7.046.365	7%	28%	8%
Deniz Otobüsü	5.792.384	6.049.210	-5%	16%	-9%
Arabalı Vapur*	34.134.551	34.406.037	-1%	-2%	0%
Taşınan Toplam Araç Sayısı	8.526.587	8.216.450	5%	11%	5%
Hızlı Feribot**	1.442.142	1.328.725	11%	35%	10%
Arabalı Vapur	7.084.445	6.887.725	4%	7%	5%

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

Araç Sınıfı	Otomobil	Minivan	Jip/Kamyone v Minibüs	Midibüs (21+)	Kamyon / 2 Aks Otobüs	3 Aks Otobüs / 3 Aks TR	4 Aks ve üzeri TR	Motosiklet
Araç İçi Yolcu Kat Sayısı	3	3	6	9	26	26	2	1

** Hızlı feribot hatlarında taşınan araç sayılar Taşıt Ölçü Birimi (TOB) ile verilmiştir. TOB farklı sınıftaki araçların araç katsayıları ile otomobil birimine çevrilmesinden oluşmaktadır. Hızlı Feribot hatları taşınan araç kategorileri katsayıları aşağıdaki şekildedir :

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

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
