



AKFEN HOLDİNG A.Ş.
1 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017
Ara Hesap Dönemi Faaliyet Raporu



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ: II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR.

İÇİNDEKİLER

1) GENEL BİLGİLER

2) AKFEN HOLDİNG VE 2017 YILININ İLK DOKUZ AYINA GENEL BAKIŞ

3) FAALİYETLER

3.1) Faaliyet Konusu

3.2) Şirketlerin Faaliyet Gösterdiği Sektörler ve Operasyonel Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

4) FİNANSAL SONUÇLAR

4.1) Şirketin 30.09.2017 ve 31.12.2016 Karşılaştırmalı Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

4.2) Şirketin 30.09.2017 ve 30.09.2016 Karşılaştırmalı Özet Konsolide Gelir Tablosu

4.3) Şirketin 30.09.2017 ve 30.09.2016 Karşılaştırmalı Özet Konsolide Nakit Akım Tablosu

5) DÖNEM İÇİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

6) DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

7) YATIRIMLAR

8) SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

9) KURUMSAL YAPI

9.1) Ortaklık Yapısı

9.2) Yönetim Kurulu

9.3) Yönetim Takımı

9.4) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

9.5) İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıkların Sermayeleri ve Hisse Oranları

9.6) Personel ve İşçi Hareketleri

10) BAĞIŞLAR

11) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ticaret ünvanı: Akfen Holding A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: 145672

Merkez Adresi: Koza Sokak No: 22 GOP/ANKARA 06700 Tel: 0312 408 10 00 Faks: 0312 441 07 82

İstanbul Ofis Adresi: Büyükdere Caddesi No: 201 Levent/İSTANBUL 34394

Tel: 0212 319 87 00, Faks: 0212 319 87 10, Web Adresi: www.akfen.com.tr

1) GENEL BİLGİLER

İşbu rapor 01.01.2017 - 30.09.2017 ara hesap dönemine aittir. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı, yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısına dair bilgiler işbu raporun 9 no'lu bölümünde verilmiştir. İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına dair bilgiler işbu raporun 9.1 nolu bölümünde verilmiştir.

2) AKFEN HOLDİNG VE 2017 YILININ İLK DOKUZ AYINA GENEL BAKIŞ

Akfen Holding, 1999 yılında Türkiye'de kurulmuştur. 1976 yılında ilk şirketini kuran Akfen Holding'in faaliyet konusu; havalimanları yönetimi ve operasyonları, inşaat, deniz limanı işletmeciliği, deniz ulaşımı, su dağıtım ve atık su hizmetleri, enerji ve gayrimenkul gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarına yatırım yapmak, idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

Akfen Holding kuruluşundan beri yürüttüğü alt yapı inşaatlarındaki müteahhitlik faaliyetlerini, 1997 yılında kazanılan Atatürk Havalimanı YİD ile beraber müteahhitliğin dışına da taşımış ve havalimanlarında uyguladığı yatırım planlama modellerini Türkiye'nin birçok alt yapı projelerinde yatırımcı sıfatıyla uygulayarak Türkiye'nin öncü altyapı yatırım holdinglerinden birine dönüşmüştür.

14 Mayıs 2010'dan itibaren "AKFEN" kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. ("BİAŞ")'da işlem görmekte olan Akfen Holding hisseleri, 12 Mayıs 2016 tarihinden itibaren borsa kotundan çıkarılmıştır.

Akfen Holding'in 20 Haziran 2016'da alınan Yönetim Kurulu kararları ile; Grup aktifine olumlu etkisi olan, optimal sermaye yapısına ulaşmış, güçlü nakit akımları yaratabilen ve temettü verimliliği yükselen şirketlerin payları Holding'de tutulurken, yatırım ihtiyaçları ve geliştirme çalışmaları devam eden şirket payları ise kapsam dışına çıkarılarak (Akfen Mühendislik A.Ş.'ye devredilmek suretiyle) faaliyet alanları ve ortaklıkları buna göre yeniden düzenlenmiştir. Bu karara istinaden başlatılan bölünme işlemi 16 Şubat 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Akfen Holding'in doğrudan ortak olduğu 3 adet iş ortaklığı bulunmaktadır. Bu şirketler; Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (MIP), Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. (Akfen Yenilenebilir Enerji) ve PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (PSA Liman)'dır. Grup'un 30 Eylül 2017 tarihli konsolide finansal tabloları, Akfen Holding ve özkaynak değerlendirme yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarını kapsamaktadır.

Grup'un; PSA, EBRD ve IFC gibi konusunda deneyimli ulusal ve uluslararası müteşebbislerle ortaklıkları mevcuttur.

2017 Yılıının İlk Dokuz Aya Genel Bakış

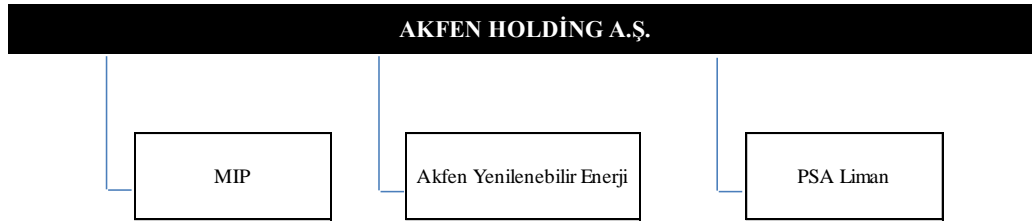
- 9 Ocak 2017 itibarıyla Şirketimiz tarafından 2014 yılında ihraç edilen 140.000.000 TL tahvilin ana para geri ödemesi yapılmış ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 9 Ocak 2017 vade başlangıç tarihli, 3 yıl vadeli, 300.000.000.- TL nominal değerli tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.
- 16 Şubat 2017 itibarıyla Akfen Holding'in bölünme işlemi tamamlanmıştır. Bunun sonucunda TAV Havalimanları, Akfen Yenilenebilir Enerji, MIP ve PSA Liman haricindeki iştirakler Akfen Mühendislik A.Ş.'ye devredilmiştir.
- 23 Mart 2017 itibarıyla Şirketimiz tarafından 2014 yılında ihraç edilen 200.000.000 TL tahvilin ana para geri ödemesi yapılmış ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 23 Mart 2017 vade başlangıç tarihli, 3 yıl vadeli, 150.360.000.- TL nominal değerli tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.
- Şirketimiz 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 15 Mayıs 2017 tarihinde yapılmıştır.

- Şirketimizin TAV Havalimanları'nda sahip olduğu %8,119 payının tamamının 160 milyon ABD\$ karşılığında, Tank ÖWA Alpha GmbH'ya satışına ilişkin olarak 9 Haziran 2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmıştır. Kapanış şartlarının tamamlanmasının ardından 7 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla hisse devri tamamlanmıştır.
- Şirketimizin MIP'de sahip olduğu paylarının %40'ının 869 milyon ABD Doları bedel karşılığında Global InfraCo SP NEUM SLU'a satışına ilişkin olarak 28 Temmuz 2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmıştır.

3) FAALİYETLER

3.1) Faaliyet Konusu

Akfen Holding'in faaliyet gösterdiği sektörler ve özsermaye yöntemine göre değerlendirilen iş ortaklıkları aşağıda sunulmuştur.



Akfen Holding'in özsermaye yöntemine göre değerlendirilen iş ortaklıklarımızın faaliyetlerine yönetim kurulu seviyesinde destek verilmekte ve Akfen Holding İç Denetim Birimi, Holding adına söz konusu şirketleri belli zamanlarda denetlemektedir.

3.2) Şirketlerin Faaliyet Gösterdiği Sektörler ve Operasyonel Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

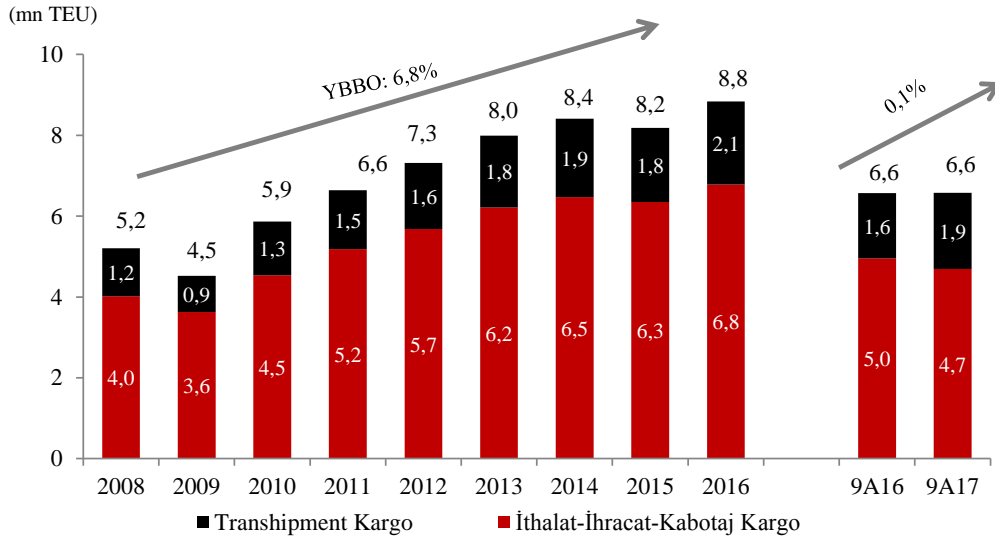
2017 Yılı İlk Dokuz Ayı Sonuçları

Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen İş Ortaklıklar

MIP

Türklim verilerine göre; Türkiye'nin 2017 ilk dokuz ayında konteyner elleçleme rakamı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %0,1 artışla 6,6 milyon TEU olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Konteyner Hacmi Gelişimi



Kaynak: Türklim

Türklim verilerine göre; Türkiye’de 2006 yılında konvansiyonel kargo 60,4 milyon ton iken 2016 yılında 124,2 milyon tona ulaşmıştır. 2006-2016 yılları arasında konvansiyonel kargo miktarı yıllık ortalama %7,5 YBBO ile artmıştır. Türkiye’nin 2017 ilk dokuz ayında konvansiyonel kargo miktarı ise %1,1 artış ile 84,8 milyon TEU olarak gerçekleşmiştir.

MIP – Operasyonel Veriler 9A17

Yük Hacimleri	9A16	9A17	Değ. (%)
Konteyner Hacmi (TEU)	1.050.547	1.161.675	10,6%
Konvansiyonel Kargo (Ton)*	5.521.095	6.347.449	15,0%
Ro-Ro	46.970	60.076	27,9%

* Genel Kargo - Kuru Yük - Sıvı Yük

2017 yılının ilk dokuz ayında, MIP tarafından elleçlenen konteyner hacmi bir önceki yılın aynı dönemine oranla %10,6 artmış, toplam elleçlenen konteyner hacmi 1.161.675 TEU olmuştur. 2017 yılının ilk dokuz ayında, konvansiyonel kargo miktarı ise bir önceki yılın aynı dönemine oranla %15,0 artışla 6,3 milyon ton olmuştur.

MIP, 10.000 TEU ve üzeri büyük gemilere hizmet vererek Doğu Akdeniz’in uluslararası aktarma limanı konumuna ulaşmak amacıyla 2014 yılında başlamış olduğu liman genişletme projesininin (“EMH”) 1. fazını 8 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla tamamlamıştır. Böylece, EMH projesininin 1. fazı tamamlanıp, rıhtım kapasitesi (“quay capacity”) 2,6 milyon TEU, saha kapasitesi (“yard capacity”) 2,2 milyon TEU’ya ulaşmıştır.

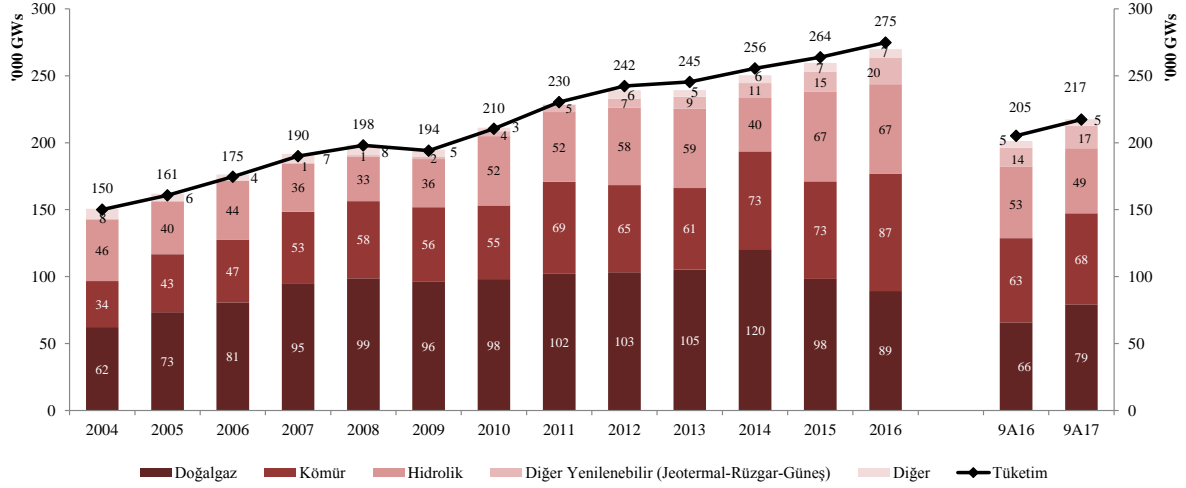
Moody’s, 21 Mart 2017 tarihinde, MIP’nin kredi notu görünümünü durağandan negatife çevirip, Baa3 seviyesinde bulunan kredi notunu ise teyit etmiştir.

Akfen Yenilenebilir Enerji

Türkiye toplam kurulu gücü 2017 yılının ilk dokuz ayında 81.647 MW’a ulaşmıştır. Kaynaklar bazında kurulu güç gelişimi incelendiğinde, Türkiye toplam kurulu gücü içinde %33,2 ile hidrolik

santraller en yüksek paya sahip konumdadır. Hidrolik santralleri %32,5 ile doğalgaz+LNG, %21,2 ile kömür santralleri, %11,1 ile rüzgar, jeotermal ve güneş enerjisi santralleri ve %2,0 ile diğer santraller takip etmektedir. 2017 yılı ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla elektrik üretimi %8,0 oranında artarak 217.517 GWS'e ulaşmış, elektrik tüketimi ise %5,9 artarak 217.358 GWS olmuştur.

Kaynaklar Bazında Elektrik Üretimi Dağılımı ve Tüketim



Kaynak: TEİAŞ

HES Grubu

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, HES Grubu'nda toplam 213,0 MW kurulu güç ve yıllık 874,6 GWS enerji üretim kapasitesine sahip 12 hidroelektrik santralinde üretim faaliyetlerine devam edilmektedir. 2017 yılının ilk dokuz ayında toplam elektrik üretimi 404,6 GWS olarak gerçekleşmiş olup bir önceki yıla göre %23,1 azalış gerçekleşmiştir.

Ayrıca, 15,3 MW kurulu güce ve yıllık 42,2 GWS elektrik üretim kapasitesine sahip 2 hidroelektrik santralinde inşaat devam etmektedir. İnşaat aşamasındaki santraller tamamlanınca toplam kurulu güç 228,2 MW ve elektrik üretim kapasitesi 916,8 GWS olacaktır.

HES Grubu – Operasyonel Veriler 9A17

Şirket	HES	Faaliyette Olan Santraller				
		Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWS/yıl)	Faaliyete Geçiş Tarihi	Satışa Esas Üretim-(GWS) - 2016	Satışa Esas Üretim-(GWS) - 9A17
Beyobası	Otluca	47,7	224,0	Nisan 2011	146,1	131,6
	Sırma	6,0	23,2	Haziran 2009	16,5	11,4
	Sekiyaka II HES	3,4	17,1	Ocak 2014-Ağustos 2015	16,5	9,5
Çamlıca	Çamlıca III	27,6	104,5	Nisan 2011	51,6	23,9
	Saraçbendi	25,5	100,5	Mayıs 2011	68,3	37,6
	Demirciler	8,4	34,5	Ağustos 2012	19,9	12,6
Pak	Kavakcalı	11,1	44,3	Mart 2013	24,2	18,6
	Gelinkaya	6,9	25,8	Haziran 2013	12,0	6,2
BT Bordo	Yağmur	9,0	31,5	Kasım 2012	35,8	15,4
Elen	Doğançay	30,2	171,7	Ağustos-Eylül 2014	126,3	76,0
Yenidoruk	Doruk	28,3	75,5	Eylül 2014	67,6	59,1
H.H.K. Enerji	Çalıkobası	8,8	22,1	Haziran 2017	-	2,7
Toplam		213,0	874,6		584,8	404,6

Diğer taraftan; planlama aşamasında olan 10,0 MW kurulu güç ve yıllık 42,5 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 1 hidroelektrik santrali projesi hakkında lisans sürecinin sonlandırılması amacıyla 14 Temmuz 2017 tarihinde EPDK'ya başvuru yapılmıştır. Lisans sonlandırma kararı Resmi Gazete'nin 15 Eylül 2017 tarihli sayısında yayınlanmıştır.

Akfen Yenilenebilir'in bağlı ortaklığı H.H.K. Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin, Giresun ilinde bulunan, 17,38 MW kurulu güç kapasitesine sahip 4 üniteden oluşan Çalıkobası HES Projesi'nin toplam 8,84 MW kurulu güce sahip ilk 2 ünitesinin 2 Haziran 2017 tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral 24:00 itibarıyla ticari enerji üretimine başlamıştır.

9 Haziran 2017 tarihi itibarı ile Akfen Yenilenebilir Enerji'nin sermayesi 705.000.000,00 TL'den primli olarak 793.000.000,00 TL'ye arttırılmış, bu kapsamda EBRD ve IFC tarafından toplam 55,5 milyon ABD doları Şirket'e aktarılmıştır. Böylece, Akfen Yenilenebilir Enerji'de EBRD ve IFC'nin payları toplam %19,99'a çıkarken, Şirketimizin payı ise %80,01 olmuştur.

Ayrıca, 3 Kasım 2016'da gerçekleşen özelleştirme ihalesinde toplam 178 MW kurulu güce sahip Menzelet ve Kılavuzlu hidroelektrik santrallerinin 49 yıllığına işletme hakkı için, 1 milyar 250 milyon TL ile en yüksek teklifi verilmiş, fakat Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın 15 Ağustos 2017 tarihli yazısı ile Menzelet ve Kılavuzlu hidroelektrik santralleri ile bu santraller tarafından kullanılan taşınmazların özelleştirilmesi amacıyla ÖİB tarafından yapılan ihale sonucu alınan 7 Kasım 2016 tarihli İhale Komisyonu kararının ve ihalenin iptal edilmesine karar verilmiş olduğu tarafımıza bildirilmiştir.

GES Grubu

2017 yılı ilk dokuz ayında, üretimde olan 26,7 MW projenin yanı sıra, proje geliştirme çalışmaları kapsamında lisanslı (114,7 MW) ve inşaat aşamasında olan lisanssız (4,95 MW) projelerden oluşan toplam 146,3 MW kurulu güce sahip projeden oluşan bir portföy üzerinde çalışmalar devam etmiştir. 2017 yılının ilk dokuz ayında GES Grubu'nun enerji üretimi 26,0 GWs olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, lisanssız Solentegre GES projesinin (0,5 MW) geçici kabulü 15 Şubat 2017 tarihinde yapılmış, santral 16 Şubat 2017 itibarı ile ticari işletmeye geçmiştir. Ağustos ayı içinde Amasya ilinde bulunan, toplam 10,44 MW kurulu güç kapasitesine sahip GES projelerinin TEDAŞ tarafından geçici kabulleri yapılmış ve santraller ticari enerji üretimine başlamıştır. Ayrıca, Elazığ ilinde bulunan, toplam 0,50 MW kurulu güç kapasitesine sahip Karine GES projesinin 26.08.2017 tarihinde TEDAŞ tarafından geçici kabulü yapılmış ve santral üretime başlamıştır.

RES Grubu

RES projelerinde geliştirme süreci başlanmış olup, 984 MW tahmini kurulu güce sahip 14 projenin ön hazırlık çalışmaları tamamlanmıştır. Bu projeler için 28 Nisan 2015 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'na başvurular tamamlanmış, şirketlerin sermaye tutarları artırılmış, teminat mektupları EPDK'ya verilmiştir. 12 bağlı ortaklık tarafından yapılan 14 başvuru, EPDK tarafından incelenmiş ve TEİAŞ'ın toplam 3.000 MW kapasite bağlantı hakkı için düzenleyeceği ihalelere katılmaya uygun bulunmuştur. Bu projeler kapsamında 21-22-23 Haziran 2017 tarihlerinde TEİAŞ, öncelikle toplam 710 MW kapasite bağlantı hakkı için ihale sürecini tamamlamıştır. İşbu ihalelere teklif verilmemiş olup sonuç olarak toplam 162 MW kapasite büyüklüğüne sahip olan 4 projenin geliştirme süreci sonlandırılmıştır. Toplam kapasitesi 821 MW olan 10 projenin TEİAŞ ihalelerine katılım hakkı devam etmektedir.

TEİAŞ tarafından 2015 yılında 2.000 MW rüzgâra dayalı üretim için ilave kapasite açıklanmıştır. EPDK tarafından da söz konusu ilave kapasite için ön lisans başvurularının 2017 yılı Nisan ayında alınacağı duyurulmuştur. İlan edilen 2.000 MW için proje geliştirme çalışmalarına başlanmış ve 3 firmayla anlaşarak 10 adet proje geliştirilmesi için sözleşme yapılmıştır. Projelere ait rüzgâr ölçüm

direklerinin Meteoroloji Genel M¼d¼rl¼g¼ kabulleri tamamlanmış, r¼zg¼r ¼l¼¼mleri halen devam etmektedir.

242 MW lisansa sahip ve işletmede olmayan Çanakkale’de ¼, Denizli’de bir adet olmak ¼zere toplam 4 r¼zgar projesinin satın alma işlemi 13 Haziran 2017 tarihinde tamamlanmış, projeler için inşaat hazırlıkları s¼rmektedir.

TAV Havalimanları

şirketimizin TAV Havalimanları’nda sahip olduğu %8,119 payının tamamının 160 milyon ABD\$ karşılığında, Tank ¼WA Alpha GmbH’ya satışına ilişkin olarak 9 Haziran 2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmış, 7 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla s¼z konusu hisse devri tamamlanmıştır.

4) FİNANSAL SONUÇLAR

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla mali tablolar işbu rapor 9.5 nolu bölümdeki şirketlerin özkaynak yönetimi ile Akfen Holding'e konsolide edilmesi suretiyle hazırlanmıştır.

4.1) Şirketin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarı ile Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

TL 000	30.09.2017	31.12.2016
Toplam Dönen Varlıklar	805,078	1,633,665
Nakit ve Nakit Benzerleri	102,519	46,132
Finansal Yatırımlar	0	60,938
Ticari Alacaklar	142	0
Peşin Ödenmiş Giderler	2,553	308
Diğer	4,065	5,704
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	695,799	1,520,583
Toplam Duran Varlıklar	2,083,881	2,385,430
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar		0
Diğer Alacaklar	862,372	401,359
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	1,216,513	1,978,045
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		0
Maddi Duran Varlıklar	1,122	4,848
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,808	308
Diğer	66	870
TOPLAM VARLIKLAR	2,888,959	4,019,095
Finansal Borçlar	978,337	1,090,895
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10,355	8,260
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	13,518	11,991
Satış amacıyla elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler	0	944,445
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,886,749	1,709,188
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	254,316
Özkaynaklar	1,886,749	1,963,504
TOPLAM KAYNAKLAR	2,888,959	4,019,095

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla Akfen Holding Konsolide Net/Brüt Borç*

TL 000	Net Borç	Brüt Borç
30.09.2017	875.818	978.337
31.12.2016	983.825	1.090.895

* Akfen Holding'in 31 Aralık 2016 ve 30 Eylül 2017 TFRS11 konsolide net ve brüt borcunun tümü Holding-solo borcundan oluşmaktadır.

4.2) Şirketin 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 karşılaştırmalı Özet Konsolide Gelir Tablosu

TL 000	30.09.2017	30.09.2016 (Yeniden Düzenlenmiş)
Hasılat	3,530	131,024
Brüt Kar	3,530	65,461
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	121,487	67,400
Esas Faaliyet Karı	91,271	85,512
Yatırım Faaliyetlerinden gelirler	370,986	897,699
Vergi Gideri	-49	-2,312
Net Dönem Karı	365,273	889,280
Kontrol gücü olmayan paylar	-5,631	4,790
Ana ortaklık payları	370,904	884,490

4.3) Şirketin 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 karşılaştırmalı Özet Konsolide Nakit Akım Tablosu

TL 000	30.09.2017	30.09.2016 (Yeniden Düzenlenmiş)
Dönem karı	365,273	889,280
Dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	-404,934	-884,167
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler ve faaliyetlerde kullanılan nakit akışları	-303,850	104,087
Faaliyetlerde elde edilen/(kullanılan) net nakit akışları	-343,511	109,200
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	579,728	-50,261
Finansman faaliyetlerden nakit akışları	-179,829	-40,900
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	56,387	18,039
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	46,132	5,229
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	102,519	23,268

5) DÖNEM İÇİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Akfen Holding:

2 Ocak 2017, Borçlanma Aracı İhraç Limitine İlişkin SPK Onayı: Şirketimizin 25 Kasım 2016 tarihinde SPK'ya yapmış olduğu borçlanma aracı ihraç limiti başvurusu SPK'nın 29 Aralık 2016 tarih ve 37/1300 sayılı kararı kapsamında onaylanmış olup, Şirketimiz tarafından 600.000.000.-TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesi KAP'ta yayınlanmıştır.

6 Ocak 2017, Tahvil Satışının Tamamlanması: Şirketimiz, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla ve nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 9 Ocak 2017 vade başlangıç tarihli 300.000.000.- TL nominal değerli tahvil ihracını tamamlamıştır.

9 Ocak 2017, Kupon ve İtfa Ödemesi: Şirketimiz tarafından ihraç edilen 140.000.000 TL tahvilin 12. kupon ödeme dönemine ilişkin 4.031.998,97 TL faiz ve 140.000.000 TL ana para ödemesi 9 Ocak 2017 itibarıyla yapılmıştır.

3 Şubat 2017, Bölünme Genel Kurulu İlanı: Şirketimizin, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da duyurulmuş bulunan 1 Haziran 2016 tarih ve 2016/26 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve 20 Haziran 2016 tarih ve 2016/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden başlatılan bölünme işlemine dair Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 16 Şubat 2017 saat 10:00'da Şirket merkezinde yapılacaktır.

16 Şubat 2017, Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Sonucu: Akfen Holding Anonim Şirketi'nin 16.02.2017 tarihinde, saat 10:00'da, şirket merkezinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda; Şirketimizin, şirket aktifindeki bir kısım iştirak hisselerini ve bunlara bağlı borçlarını 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddesi ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun kısmi bölünmeye ilişkin ilgili hükümleri uyarınca kayıtlı ve emsal değerleri üzerinden sermaye yapısı oransal olarak Şirketimizinki ile aynı olan Akfen Mühendislik A.Ş.'ye külli halefiyet hükümleri dairesinde devretmek suretiyle kısmi olarak bölünmesi hususu, 29 Haziran 2016 tarih ve YMM 34105055/62-47 sayılı "Kısmi Bölünmenin Yasal ve İkincil Mevzuata Uygunluğunun Tespitine, Kısmi Bölünmeye Konu Olan Payların Değerlerinin Tespitine, Bölünen Şirkette Yapılması Gereken Sermaye Azaltımı Tutarının ve Sermaye Azaltımı Sonrası Pay ve Sermaye Yapısının Tespitine, Devralan Şirketin Artacak Sermayesinin ve Sermaye Artışı Sonrası Pay ve Sermaye Yapısının Tespitine, ve Kısmi Bölünmeye Taraf Şirketlerin Alacaklılarının Alacaklarının Tehlikeye Düşüp Düşmediğinin Tespitine İlişkin YMM Raporu" ve 27 Ekim 2016 tarih ve YMM 34105055/68-53 sayılı "Kısmi Bölünmeye Taraf Şirketlerin Alacaklılarının Alacaklarının Tehlikeye Düşüp düşmediğinin Tespitine İlişkin YMM Raporu", Kısmi bölünme işlemi sebebiyle Akfen Mühendislik A.Ş.'nin ihraç edeceği iştirak paylarının, kısmi malvarlığını bölerek devreden şirket durumundaki Akfen Holding A.Ş.'nin ortakları olan; Hamdi Akın, Akınısı Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş., Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş. ve Selim Akın'a verileceği hususu, Söz konusu kısmi bölünmenin gerçekleştirilmesi amacıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK m. 166 vd uyarınca hazırlanarak imzalanmış olan Bölünme Sözleşmesi, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK m.169 uyarınca hazırlanarak imzalanmış olan Kısmi Bölünmeye İlişkin Yönetim Kurulu Raporu, kısmi bölünmeye esas alınan Şirketimizin 31 Mayıs 2016 tarihli Bilançosu, kısmi bölünme sonucunda Şirketimiz sermayesi azaltılacağından, Şirketin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayladığı şekilde tadil edilmesi hususu, oybirliği ile kabul edilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Kararı Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 16 Şubat 2017 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

16 Mart 2017, Borçlanma Aracı İhraç Belgesinde Yapılan Değişikliklere İlişkin SPK Onayı: Şirketimizin 25.11.2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu borçlanma aracı ihraç limiti başvurusu Sermaye Piyasası Kurulunun 29.12.2016 tarih ve 37/1300 sayılı kararı kapsamında onaylanmıştır.

7 Mart 2017 tarihinde, kalan ihraç limitinde gerçekleştirilmesi planlanan ihraçlarda esneklik sağlanması amacıyla, Borçlanma Araçları Tebliği'nin 15'inci maddesi uyarınca, erken itfa edilebilir nitelikte borçlanma aracı ihraç edilebilmesi amacıyla, Kurul'a başvurmuş, ihraç belgesinde yapılan değişikliklere onay talebimiz Kurul'un 10 Mart 2017 tarih ve 10/381 sayılı toplantısında, geçerlilik süresi ilk ihraç belgesinin onay tarihi olan 29 Aralık 2016 tarihinden başlayarak 1 yıllık süreyi kapsamaması suretiyle olumlu karşılanmasına ve erken itfanın yalnızca 29 Aralık 2016 tarihinde onaylanan 600.000.000 TL tutarındaki ihraç belgesi kapsamında henüz ihraç gerçekleştirilmeyen borçlanma araçları için söz konusu olabileceği bildirilmiştir.

22 Mart 2017, Nitelikli Yatırımcılara yapılan Tahvil ihracı hk: Şirketimizin 25 Kasım 2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu borçlanma aracı ihraç limiti başvurusu Sermaye Piyasası Kurulunun 29.12.2016 tarih ve 37/1300 sayılı kararı kapsamında onaylanmıştır. 7 Mart 2017 tarihinde, kalan ihraç limitinde gerçekleştirilmesi planlanan ihraçlarda esneklik sağlanması amacıyla, Borçlanma Araçları Tebliği'nin 15'inci maddesi uyarınca, Kurul'a başvurmuş ve ihraç belgesinde yapılan değişikliklere onay talebimiz Kurul'un 10 Mart 2017 tarih ve 10/381 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Bu kapsamda; Şirketimiz, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla ve nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 23 Mart 2017 vade başlangıç tarihli 150.360.000 TL nominal değerli tahvil ihracını tamamlamıştır.

15 Mayıs 2017, 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı: Akfen Holding A.Ş.'nin 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 15 Mayıs 2017 tarihinde Şirket Genel Merkezinde yapılmıştır.

9 Haziran 2017, Finansal Duran Varlık Satışı: Şirketimizin TAV Havalimanları'nda sahip olduğu %8,119 payının tamamının 160 milyon ABD doları bedelle satışına ilişkin olarak 9 Haziran 2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmış olup, hisse devri kapanış şartlarının tamamlanmasının ardından yapılacaktır. **4 Temmuz 2017, Olağanüstü Genel Kurulu Toplantı Sonucu:** Akfen Holding'in Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 3 Temmuz 2017 tarihinde yapılmış olup TAV Havalimanları'nın toplam sermayesinin %8,119'una denk gelen payların, TAV Havalimanları'nın mevcut ortaklarından Tank ÖWA Alpha GmbH'ye satışına, devrine ve buna ilişkin iş ve işlemlerin Akfen imza yetkililerince takip edilmesine, tamamlanmasına, ayrıca daha önce bu konuda yapılmış olan işlemlerin kabulüne karar verilmiştir.

7 Temmuz 2017, Finansal Duran Varlık Satışının Tamamlanması: Şirketimizin TAV Havalimanları Holding A.Ş.'de sahip olduğu %8,119 payının tamamının, 160 milyon ABD doları bedelle, TAV Havalimanları'nın mevcut ortaklarından Tank ÖWA Alpha GmbH'ye satışına ilişkin olarak 9 Haziran 2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmış olduğu açıklanmıştır. Kapanış şartlarının tamamlanmasının ardından 7 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla hisse devri tamamlanmıştır.

31 Temmuz 2017, Finansal Duran Varlık Satışı: Şirketimizin Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.'de sahip olduğu paylarının %40'ının 869 milyon ABD Doları bedel karşılığında Global InfraCo SP NEUM SLU'a satışına ilişkin olarak 28 Temmuz 2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmıştır.

TAV Havalimanları:

17 Şubat 2017, Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim: TAV Havalimanları Yönetim Kurulu, 1 TL nominal değerinde beher hisse için brüt 0,6825341TL (%68,25341) olmak üzere toplam brüt 247.951.822 TL nakit temettünün, 22 Mart 2017 tarihinde başlanarak dağıtılmasını Genel Kurul'un onayına sunmaya karar vermiştir.

13 Mart 2017, Yanbu Uluslararası Havalimanı hk: TAV Havalimanları ve Al Rajhi Holding Group'un oluşturduğu konsorsiyum, Suudi Arabistan'ın Yanbu şehrinde bulunan Yanbu Uluslararası Havalimanı'nın işletme ve geliştirme hakkını içeren imtiyaz sözleşmesi için, yerel otorite olan Suudi Arabistan Krallığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü (General Authority of Civil Aviation -GACA) ile birebir görüşmelere başlamıştır. Söz konusu imtiyaz sözleşmesi 30 yıllık süreyi kapsamakta olup, TAV Havalimanları'nın halihazırda işletmekte olduğu Medine Uluslararası Havalimanı'ndaki ortağı olan Al Rajhi Holding Group ile eşit paya (%50) sahip olacaktır. Yanbu Uluslararası Havalimanı 2016 yılında yaklaşık 1,1 milyon yolcuya hizmet vermiştir.

16 Mart 2017, Yanbu Uluslararası Havalimanı hk: TAV Havalimanları, 13 Mart 2017 tarihinde yaptığı açıklamasında; Suudi Arabistan'ın Yanbu şehrinde bulunan Yanbu Uluslararası Havalimanı için yerel otorite olan Suudi Arabistan Krallığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü (GACA) ile birebir görüşmelere başladığını duyurmuştu. Yanbu Havalimanı'nın TAV Havalimanları Holding ve eşit paya sahip (%50) ortağı Al Rajhi Holding Group ile 30 yıl süreyle işletilmesi konusunda, GACA tarafından resmi açıklama yapılmıştır. 2016 yılında yaklaşık 1,1 milyon yolcuya hizmet veren Yanbu Havalimanı yeni terminal yatırımı ile yılda yaklaşık 3 milyon yolcuya hizmet verebilecektir.

20 Mart 2017, 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı: TAV Havalimanları'nın 20 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 22.03.2017 tarihinden itibaren 1 TL nominal değerinde hisseye brüt 0,6825 TL (%68,25) olmak üzere toplam brüt 247.951.822 TL nakit kar payı ödenmesi onaylanmıştır.

17 Nisan 2017, Qassim ve Hail Uluslararası Havalimanları Hk.: TAV Havalimanları Al Rajhi Holding Group ile oluşturduğu konsorsiyumun, Suudi Arabistan'ın Buraidah ve Hail şehirlerinde bulunan Prince Nayef bin Abdulaziz Havalimanı (Qassim Havalimanı) ve Hail Havalimanı'nın işletme ve geliştirme hakkını içeren imtiyaz sözleşmesi için, Suudi Arabistan Krallığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nden (GACA) gelen davet üzerine birebir görüşmelere başlanmış olduğunu açıkladı. Söz konusu imtiyaz sözleşmesi 30 yıllık süreyi kapsamakta olup, TAV Havalimanları Al Rajhi Holding Group ile eşit paya (%50) sahip olacaktır. Uluslararası olan her iki havalimanı 2016 yılında toplam 2,5 milyon yolcuya hizmet vermiştir.

24 Nisan 2017, Qassim ve Hail Uluslararası Havalimanları Hk.: Qassim ve Hail Havalimanları'nın TAV Havalimanları Holding ve eşit paya sahip (%50) ortağı Al Rajhi Holding Group ile 30 yıl süreyle işletilmesi konusunda seçildiği, GACA tarafından resmi olarak açıklanmıştır. 2016 yılında yaklaşık 2,5 milyon yolcuya hizmet veren havalimanları yeni yatırımlarla birlikte, yılda yaklaşık 6,5 milyon yolcuya hizmet verebilecektir.

5 Haziran 2017, Pakistan'da Bulunan Havalimanlarının İşletme ve Hakkı: TAV Havalimanları, Pakistan'da bulunan havalimanlarının işletme ve geliştirme hakkı için, yerel otorite Pakistan Sivil Havacılık Otoritesi (Pakistan Civil Aviation Authority - PCAA) tarafından işletim süresi 15 yıl + 15 yıl (opsiyonel) olarak düzenlenen ihaleye katılarak teklifini sunmuş olduğunu bildirdi. İdarenin yapacağı teknik ve finansal değerlendirme süreci sonrasında kazanan tarafın açıklanması beklenmektedir.

9 Haziran 2017, Yanbu, Qassim ve Hail Havalimanları sözleşmelerinin imzalanması hk: TAV Havalimanları, 16 Mart 2017 tarihinde yaptığı Özel Durum açıklamasında; Suudi Arabistan'da bulunan Yanbu Havalimanı'nın; 24 Nisan 2017 tarihinde yaptığı Özel Durum açıklamasında da Qassim ve Hail Havalimanları'nın TAV Havalimanları Holding ve eşit paya sahip (%50) ortağı Al Rajhi Holding Group ile 30 yıl süreyle işletilmesi konusunda yerel otorite GACA tarafından resmi olarak seçildiğini duyurmuştu. Yanbu, Qassim ve Hail Havalimanları'nın işletme hakkını içeren sözleşme 8 Haziran 2017 tarihinde konsorsiyum ve GACA arasında imzalanmıştır.

8 Temmuz 2017, Yeni Ortaklık Yapısı ve Yönetim Kurulu Üyeleri: TAV Havalimanları ortaklarından Akfen Holding'in TAV'da sahip olduğu yüzde 8,119 payının tamamının, mevcut

ortaklardan Aéroports de Paris Grubu'nun hisselerinin tamamına sahip olduğu iştiraki Tank ÖWA Alpha GmbH'ye hisse devrinin 7 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla tamamlandığı duyurulmuştur. Sözkonusu hisse devri sonrasında TAV Havalimanları Holding A.Ş.'nin yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibi oluşmuştur: Aéroports de Paris Grubu: %46,12, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. : %8,06, Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş: %2,05, Halka Açık Olmayan Diğer: %3,27, Halka Açık Diğer: %40,50.

Sözkonusu hisse devrine istinaden Yönetim Kurulunun aldığı karar doğrultusunda; Yönetim Kurulu üyelerinden Akfen Holding A.Ş.'nin istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Sayın Philippe Eric Pascal'ın, Bilkent Holding A.Ş.'nin istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Sayın Fernando Echegaray del Pozo'nun, Sayın Augustin Pascal Pierre Louis Marie de Romanet de Beaune'un istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Sayın Franck Mereyde'in yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilmesi oy birliği ile kabul edilmiştir.

MIP:

21 Mart 2017, Moody's Açıklaması: Moody's, Türkiye'nin kredi notu görünümünün düşürülmesinin ardından MIP'nin de kredi notu görünümünü aşağı çekti. Moody's'den yapılan açıklamaya göre, MIP'nin kredi notu Baa olarak teyit edilirken, kredi notunun görünümü ise 'Durağan'dan 'Negatif'e çekildi.

Akfen Yenilenebilir Enerji:

5 Haziran 2017, Çalıkobası HES Projesinin İlk İki Ünitesinin Ticari Üretime Başlaması: Şirketimiz iştiraki Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklığı H.H.K. Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin, Giresun ilinde bulunan, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından verilen EÜ/3876-17/2352 lisans numaralı, 17,38 MW kurulu güç kapasitesine sahip 4 üniteden oluşan Çalıkobası HES Projesi'nin toplam 8,84 MW kurulu güce sahip ilk 2 ünitesinin T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 02.06.2017 tarihinde geçici kabulü yapılmış ve santral mevzuata uygun olarak 24:00 itibarıyla ticari enerji üretimine başlamış olup, yıllık 22,07 GWs elektrik üretmesi beklenmektedir.

14 Temmuz/9 Ağustos 2017, Çatak HES Lisans İptali: Planlama aşamasında olan 10,0 MW kurulu güce sahip Çatak HES projesi hakkında lisans sürecinin sonlandırılması amacıyla 14 Temmuz 2017 tarihinde EPDK'ya başvuru yapılmıştır. 9 Ağustos 2017 tarihinde ise EPDK tarafından teminat mektubumuz iade edilmiştir. Çatak HES'in lisans sonlandırma kararı Resmi Gazete'nin 15 Eylül 2017 tarihli sayısında yayınlanmıştır.

12/23 Ağustos 2017, Amasya GES Projelerinin Ticari Üretime Başlaması: Akfen Yenilenebilir Enerji'nin bağlı ortaklıklarının, Amasya ilinde bulunan, toplam 10,44 MW kurulu güç kapasitesine sahip GES projelerinin toplam 4,35 GW kurulu güce sahip ilk 5 ünitesinin TEDAŞ geçici kabulü 12 Ağustos tarihinde, kalan 7 ünitenin ise 23 Ağustos'ta yapılmış ve santraller ticari enerji üretimine başlamıştır.

15 Ağustos 2017, Menzelet ve Kılavuzlu HES hk: ÖİB 15.08.2017 tarihli yazısı ile Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 12.06.2017 tarih ve 2017/54 tarihli kararında Menzelet ve Kılavuzlu hidroelektrik santralleri ile bu santraller tarafından kullanılan taşınmazların özelleştirilmesi amacıyla ÖİB tarafından yapılan ihale sonucu alınan 07.11.2016 tarihli İhale Komisyonu kararının ve ihalenin iptal edilmesine karar verilmiş olduğu tarafımıza bildirilmiştir.

26 Ağustos 2017, Karine GES Projesinin Ticari Üretime Başlaması: Elazığ ilinde bulunan, toplam 0,50 MW kurulu güç kapasitesine sahip Karine GES projesinin 26.08.2017 tarihinde TEDAŞ tarafından geçici kabulü yapılmış ve santral üretime başlamıştır.

6) DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Akfen Holding:

6 Ekim 2017, Revize Değerleme Raporu ve Satma Hakkı Adil Bedeli: Akfen Holding, SPK'dan gelen değerleme kuruluşuna satma hakkı adil bedelinin tespiti amaçlı revize çalışma yaptırılması talebi üzerine hazırlanan revize analizi yayınlamıştır, söz konusu rapora göre Akfen Holding A.Ş.'nin 1 TL nominal bedelli pay bedelinin, 0,0969 TL'lik bir değişiklik ile, 13,1692 TL olarak belirlenmiş olduğunu açıklamıştır. Ayrıca, SPK tarafından, söz konusu farkın, faizi ile birlikte, satma hakkını kullanan pay sahiplerine ödenmesi talep edilmiş olduğu bildirilmiş ve satma hakkını kullanmış olan pay sahiplerimize yapılacak olan ek ödemeler için, söz konusu açıklamadan sonra 7 iş günü içerisinde Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'ye başvurulması gerekmekte olduğunu bildirmiştir.

18 Ekim 2017, Satma Hakkı Adil Bedeli Ek Ödemeleri: Şirketimiz, talep formlarını ileten hak sahiplerine fark bedeli ödemelerinin yapılmış olduğunu bildirmiştir. Ayrıca, fark talebinde bulunmayan pay sahipleri için ise, bu tutarların Ünlü Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açılmış olan bloke hesapta tutulacak ve talep halinde nemalandırılmış tutarlar hak sahiplerine ödeneceğini açıklamıştır.

27 Ekim 2017, Finansal Duran Varlık Satışının Tamamlanması: Akfen Holding MIP'de sahip olduğu paylarının %40'ının 869mn ABD\$ bedelle Global InfraCo SP NEUM SLU'a satışına ilişkin olarak 28.07.2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmış olduğunu açıklamıştır. Söz konusu satış işlemi 27.10.2017 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Akfen Yenilenebilir Enerji:

19 Ekim 2017, Tokat GES Projelerinin Faaliyet Geçmesi: 19 Ekim 2017 tarihinde toplam 4,95 MW kurulu güce sahip Tokat GES projelerinin geçici kabulleri yapılmış ve santraller üretime başlamıştır.

19 Ekim 2017, Solentegre GES Yerli Katkı İlavesi hk: 19 Ekim 2017 tarihinde, Solentegre GES projesi için "Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesislerde Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde yapılan başvuru olumlu değerlendirilmiş ve 1 Ocak 2018 itibarıyla 0,44 ABD Doları cent/kWs yerli katkı ilavesi almaya hak kazanmıştır.

7) YATIRIMLAR

2017 yılının ilk dokuz ayında toplam 2.768 bin tam TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı yapılmıştır.

8) SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Şirketimiz 09.01.2014 tarihinde, 140.000.000 TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, değişken faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli 1. tertip tahvil ihraç etmiştir (ISIN kodu TRSAKFH11710). Yıllık Ek Getiri Oranı %3,25 olarak kesinleştirilmiştir. Söz konusu tahvilin 9 Ocak 2017 tarihinde yapılacak onikinci kupon ödemesine ilişkin faiz oranı %2,88 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %12,06). 9 Ocak 2017 tarihinde vadesi dolan tahvillerin geri ödemesi yapılmıştır. *Söz konusu ihraç kapsamında, SPK'nın 02.01.2014 tarihli; 29833736-105.03.01-3 sayılı kararına istinaden, 200 milyon TL nominal değere kadar tahvil ihracı için izin alınmıştır. Bu kapsamda kalan 60 milyon TL için 31.12.2014 tarihine kadar SPK'nın geçerli izni mevcuttur.*

Şirketimiz 27 Mart 2014 tarihinde, 200.000.000 TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, değişken faizli, 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir (ISIN kodu TRSAKFH31718). Yıllık Ek Getiri Oranı %3,50 olarak kesinleştirilmiştir. Söz konusu tahvilin 23 Mart 2017 tarihinde yapılacak altıncı kupon

ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %6,0954 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %12,599). 23 Mart 2017 tarihinde vadesi dolan tahvillerin geri ödemesi yapılmıştır.

Şirketimiz 11 Aralık 2014 tarihinde, 60.000.000 TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, değişken faizli, 3 ayda bir kupon ödemeli 2. tertip tahvil ihraç etmiştir (ISIN kodu TRSAKFHA1719). Yıllık Ek Getiri Oranı %3,00 olarak kesinleştirilmiştir. Söz konusu tahvilin 7 Aralık 2017 tarihinde yapılacak onikinci kupon ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %3,51 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %14,84).

Şirketimizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen, 9 Ocak 2017 vade başlangıç tarihli, 300.000.000 TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahvilleri (ISIN Kodu “TRSAKFH12015”) 10 Ocak 2017 tarihinde işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu tahvilin 8 Ocak 2018 tarihinde yapılacak dördüncü kupon ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %3,95 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %16,81).

Şirketimizin, nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen, 23 Mart 2017 vade başlangıç tarihli 150.360.000 TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahvilleri (ISIN Kodu “TRSAKFH32013”) 27 Mart 2017 tarihinde işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu tahvilin 21 Aralık 2017 tarihinde yapılacak üçüncü kupon ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %3,8936 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %16,5565).

9) KURUMSAL YAPI

9.1) Ortaklık Yapısı – 30 Eylül 2017

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Grup
Hamdi AKIN	16.858.186	23,25%	A
Hamdi AKIN	45.341.528	62,55%	B
Selim AKIN	2.518.319	3,47%	B
Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	310.413	0,43%	B
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	310.413	0,43%	B
Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.	7.153.721	9,87%	B
TOPLAM	72.492.580	100,00%	

Genel Kurullarda A Grubu her bir hisse için üç oy hakkı mevcut olup, oy imtiyazı vardır.

9.2) Yönetim Kurulu

Akfen Holding'nin 15 Mayıs 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 1 yıl için seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	İcracı Üye Olup Olmadığı
Hamdi AKIN	Yönetim Kurulu Başkanı	Bağımsız Üye Değil	İcracı Üye Değil
İrfan ERCİYAS	Yönetim Kurulu Üyesi / Murahhas Aza	Bağımsız Üye Değil	İcracı Üye
Selim AKIN	Yönetim Kurulu Üyesi / Başkan Vekili	Bağımsız Üye Değil	İcracı Üye
Pelin AKIN ÖZALP	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye Değil	İcracı Üye Değil

Yönetim Kurulu Üyeleri Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, TTK'nın ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9 ve 10 uncu maddesinde belirtilen yetkilerle Şirketin temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedir.

9.3) Yönetim Takımı

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler
İbrahim Süha GÜÇSAV	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür
Sıla CILIZ İNANÇ	Genel Müdür Yardımcısı – Hukuk	Hukuk İşleri Koordinatörü
F. Gülbin UZUNER BEKİT	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler	Finans Koordinatörü
Meral Necmiye ALTINOK	Bütçe, Raporlama ve Risk Yönetimi Koordinatörü	Akfen Altyapı Yatırımları Holding Genel Müdür Yardımcısı
Rafet YÜKSEL	Muhasebe Koordinatörü	Muhasebe Müdürü
Tuba ŞAHANOĞLU	İş Geliştirme Koordinatörü	İş Geliştirme Müdürü
Abidin Oğuz ŞİMŞEK	Finansman Koordinatörü	Akfen Altyapı - Finans Müdürü
Serpil DARDAĞAN	İç Denetim Koordinatörü	İç Denetim Müdürü

9.4) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren döneme ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı 3.633 bin tam TL (30 Eylül 2016: 13.963 bin tam TL) tutarında olup, yasal mevzuat uyarınca yapılan açıklamalara uyulmakta ve şirketin ücret politikası doğrultusunda işlem yapılmaktadır.

9.5) İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıkların sermayeleri ve hisse oranları

Şirketimizin başlıca bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının unvanları, sahiplik oranı (doğrudan ve dolaylı ortaklık payları toplamı) ve konsolidasyon yöntemi aşağıdaki gibidir.

Ticaret Ünvanı	30.09.2017 Sahiplik Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.	50,00	Özkaynak yöntemi
PSA Akfen Liman İşl. ve Yönetim Dan. A.Ş.	50,00	Özkaynak yöntemi
Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.	80,01	Özkaynak yöntemi

9.6) Personel ve İşçi Hareketleri

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla; Akfen Holding ve iş ortaklıklarının çalışan sayısı sırasıyla 58 (31 Aralık 2016: 55) ve 3.023 (31 Aralık 2016: 34.864)'dir.

10) BAĞIŞLAR

Akfen Holding'in 2017 yılının ilk dokuz ayında çeşitli dernek ve vakıflara yaptığı solo yardım tutarı 72.668,06 tam TL'dir (9A16: 225.236,22 tam TL).

11) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

(‘000 TL)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	142	-
Diğer alacaklar	117	5.611
	259	5.611
Ticari borçlar	1.188	1.019
	1.188	1.019

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

(‘000 TL)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Diğer alacaklar	862.372	401.092
	862.372	401.092
Diğer borçlar	12.025	10.581
	12.025	10.581

Bu notta belirtilmeyen Şirket ve bağlı ortaklıkları ile iş ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiyelerin detayları takip eden sayfada açıklanmıştır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari ve diğer alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari ve diğer alacaklar: (‘000 TL)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Akfen Altyapı	-	5.571
Diğer	259	40
	259	5.611

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari ve diğer borç: (‘000 TL)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
MIP	1.068	971
Diğer	120	48
	1.188	1.019

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar: ('000 TL)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Akfen İnşaat	410.469	279.520
Akfen Yenilenebilir	144.632	96.934
Akfen Altyapı	210.028	-
Akfen Mühendislik	96.829	-
Akfen Enerji Dağıtım	-	16.637
Akfen Su	-	7.213
İDO	-	86
Diğer	414	702
	862.372	401.092

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar bakiyelerinin tamamı Akfen Holding'in TAV Yatırım'a olan borcundan oluşmaktadır.

İlişkili taraf işlemleri

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflara verilen hizmetler: ('000 TL)	30 Eylül 2017		30 Eylül 2016	
Şirket	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
Akfen Altyapı	38.540	Finansman Geliri	-	Finansman Geliri
Akfen Yenilenebilir	11.771	Finansman Geliri	-	Finansman Geliri
Akfen Mühendislik	5.880	Finansman Geliri	-	Finansman Geliri
Akfen İnşaat	-	Finansman Geliri	29.147	Finansman Geliri
Akfen İnşaat	-	Elektrik Satış Geliri	393	Elektrik Satış Geliri
TAV Havalimanları	-	Elektrik Satış Geliri	19.376	Elektrik Satış Geliri
MIP	-	Elektrik Satış Geliri	3.150	Elektrik Satış Geliri
MIP	-	Kira Geliri	1.641	Kira Geliri
İDO	-	Elektrik Satış Geliri	2.110	Elektrik Satış Geliri
İDO	-	Finansman Geliri	-	Finansman Geliri
Akfen Su	-	Finansman Geliri	548	Finansman Geliri
Akfen Su	-	Elektrik Satış Geliri	755	Elektrik Satış Geliri
Diğer	446	Finansman Geliri	507	Finansman Geliri
Diğer	175	Diğer	-	Diğer
	56.812		57.627	

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflardan alınan hizmetler: ('000 TL)	30 Eylül 2017		30 Eylül 2016	
Şirket	Tutar	İşlem	Tutar	İşlem
Ibs Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	30	Alımlar	3.365	Alımlar
	30		3.365	

KISALTMA VE TANIMLAR

AdP	Aéroports de Paris Management
Akfen Holding / Akfen / Grup Holding / Şirket	Akfen Holding A.Ş.
Akfen Elektrik Toptan Satış	Akfen Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
Akfen Yenilenebilir Enerji	Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DHMI	Devlet Hava Meydanları İşletmesi
EMH	East Mediterrenean Hub
EBRD	European Bank for Reconstruction and Development (Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası)
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
E-RTG	Elektrikli Rubber-tyred Gantry Crane
FAVÖK	Faiz Vergi Amortisman öncesi Kar
GWs	Giga Watt saat
HES	Hidro Elektrik Santrali
AkfenHES/ HES Grubu	Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş.
IFC	International Finance Corporation (Uluslararası Finans Kurumu)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MIP	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.
MW	Mega Watt
ÖİB	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
PSA	PSA International PTE Ltd.
QC	Quay Crane (Rıhtım Vinci)
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
TAV Havalimanları	TAV Havalimanları Holding A.Ş.
Tepe	Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEU	Twenty Feet Equivalent Unit (20 feetlik konteyner)
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Türklim	Türkiye Liman İşletmecileri Derneği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YİD	Yap-İşlet-Devret