



**AKFEN HOLDİNG A.Ş.**  
**1 Ocak 2017 – 31 Mart 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 ÜÇ 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 31.03.2017 ve 31.12.2016 Karşılaştırmalı Özet Konsolide Bilanço

4.2) Şirketin 31.03.2017 ve 31.03.2016 Karşılaştırmalı Özet Konsolide Gelir Tablosu

4.3) Şirketin 31.03.2017 ve 31.03.2016 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](http://www.akfen.com.tr)

## 1) GENEL BİLGİLER

İşbu rapor 01.01.2017 - 31.03.2017 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 ÜÇ 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.

Bölünme sonrası, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Akfen Holding'in doğrudan ortak olduğu 4 adet iş ortaklığı bulunmaktadır. Bu şirketler; Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (MIP), TAV Havalimanları Holding A.Ş. (TAV Havalimanları), Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. (Akfen Yenilenebilir Enerji) ve PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (PSA Liman)'dır. Grup'un 31 Mart 2017 tarihli konsolide finansal tabloları, Akfen Holding ve özkaynak değerlendirme yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarını kapsamaktadır.

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

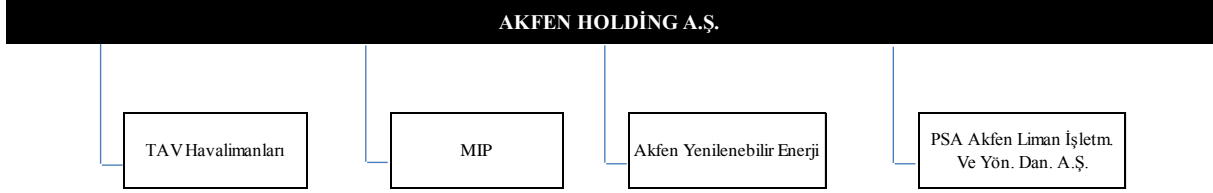
### 2017 Yılıının İlk Üç Ayına Genel Bakış

- 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, 09.01.2017 vade başlangıç tarihli, 3 yıl vadeli, 300.000.000.- TL nominal değerli tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.
- 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, 23.03.2017 vade başlangıç tarihli, 3 yıl vadeli, 150.360.000.- TL nominal değerli tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

### 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

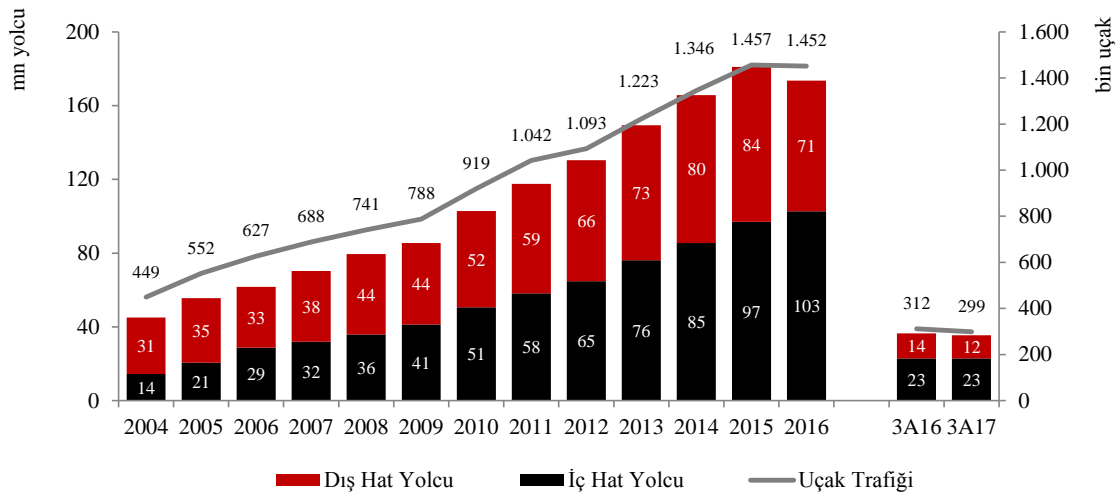
##### 2017 Yılı İlk Üç Ay Sonuçları

##### Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen İş Ortaklıklar

##### TAV Havalimanları

DHMI'nin yayınladığı verilere göre; 2017 yılı ilk üç ayında Türkiye genelinde havayolunu kullanan yolcu sayısı 2016 yılının aynı dönemine göre %3 azalışla 35,4 milyon olmuş, aynı dönemde ticari uçak sayısı ise %4,2 azalış göstererek 298,7 bine ulaşmıştır.

##### Yolcu Sayısı /Uçak Trafikği (Türkiye)



Kaynak: DHMI

2017 yılının ilk üç ayında, TAV Havalimanları'nın işlettiği havalimanlarını kullanan yolcu sayısı bir önceki yılın aynı dönemine oranla %2,1 azalış göstererek 22,3 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aynı dönemde, TAV Türkiye havalimanlarına gelen yolcu sayısı bir önceki yıla oranla %4,1 azalış göstererek 18,9 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir.

### TAV Havalimanları – Operasyonel Veriler 3A17

| Yolcu Sayıları <sup>(1)</sup>                | 3A16              | 3A17              | Değ. (%)      | 2016 SOA           | 2017 SOA           | Değ. (%)      |
|--|-------------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>Atatürk Havalimanı</b>                    | <b>13.756.133</b> | <b>12.788.210</b> | <b>-7,0%</b>  | <b>62.089.003</b>  | <b>59.151.292</b>  | <b>-4,7%</b>  |
| Dış Hatlar                                   | 9.419.850         | 8.628.611         | -8,4%         | 42.568.887         | 40.228.102         | -5,5%         |
| İç Hatlar                                    | 4.336.283         | 4.159.599         | -4,1%         | 19.520.116         | 18.923.190         | -3,1%         |
| <b>Esenboğa Havalimanı</b>                   | <b>2.969.433</b>  | <b>3.137.106</b>  | <b>5,6%</b>   | <b>12.329.867</b>  | <b>13.210.650</b>  | <b>7,1%</b>   |
| Dış Hatlar                                   | 327.926           | 388.849           | 18,6%         | 1.552.181          | 1.549.018          | -0,2%         |
| İç Hatlar                                    | 2.641.507         | 2.748.257         | 4,0%          | 10.777.686         | 11.661.632         | 8,2%          |
| <b>İzmir Havalimanı</b>                      | <b>2.679.793</b>  | <b>2.665.033</b>  | <b>-0,6%</b>  | <b>12.380.346</b>  | <b>11.936.423</b>  | <b>-3,6%</b>  |
| Dış Hatlar                                   | 289.133           | 276.719           | -4,3%         | 2.636.091          | 2.063.760          | -21,7%        |
| İç Hatlar                                    | 2.390.660         | 2.388.314         | -0,1%         | 9.744.255          | 9.872.663          | 1,3%          |
| <b>Gazipaşa Havalimanı</b>                   | <b>83.769</b>     | <b>81.037</b>     | <b>-3,3%</b>  | <b>923.161</b>     | <b>739.888</b>     | <b>-19,9%</b> |
| Dış Hatlar                                   | 12.403            | 171               | -98,6%        | 505.952            | 305.173            | -39,7%        |
| İç Hatlar                                    | 71.366            | 80.866            | 13,3%         | 417.209            | 434.715            | 4,2%          |
| <b>Milas-Bodrum Havalimanı<sup>(3)</sup></b> | <b>254.221</b>    | <b>265.231</b>    | <b>4,3%</b>   | <b>3.912.654</b>   | <b>3.235.446</b>   | <b>-17,3%</b> |
| Dış Hatlar                                   | 1.414             | 1.975             | 39,7%         | 1.568.961          | 915.173            | -41,7%        |
| İç Hatlar                                    | 252.807           | 263.256           | 4,1%          | 2.343.693          | 2.320.273          | -1,0%         |
| <b>TAV TÜRKİYE TOPLAM</b>                    | <b>19.743.349</b> | <b>18.936.617</b> | <b>-4,1%</b>  | <b>90.066.070</b>  | <b>88.273.699</b>  | <b>-2,0%</b>  |
| Dış Hatlar                                   | 10.050.726        | 9.296.325         | -7,5%         | 47.263.111         | 45.061.226         | -4,7%         |
| İç Hatlar                                    | 9.692.623         | 9.640.292         | -0,5%         | 42.802.959         | 43.212.473         | 1,0%          |
| <b>Medine Uluslararası Havalimanı</b>        | <b>1.650.153</b>  | <b>1.820.680</b>  | <b>10,3%</b>  | <b>5.857.459</b>   | <b>6.743.314</b>   | <b>15,1%</b>  |
| <b>Monastir+Enfidha Havalimanları</b>        | <b>155.141</b>    | <b>118.743</b>    | <b>-23,5%</b> | <b>1.308.001</b>   | <b>1.557.382</b>   | <b>19,1%</b>  |
| <b>Tiflis+Batum Havalimanları</b>            | <b>394.256</b>    | <b>550.878</b>    | <b>39,7%</b>  | <b>2.131.370</b>   | <b>2.717.084</b>   | <b>27,5%</b>  |
| <b>Makedonya (Üsküp ve Ohrid)</b>            | <b>344.267</b>    | <b>369.177</b>    | <b>7,2%</b>   | <b>1.636.278</b>   | <b>1.819.286</b>   | <b>11,2%</b>  |
| <b>Zagreb Havalimanı</b>                     | <b>509.387</b>    | <b>516.000</b>    | <b>1,3%</b>   | <b>2.618.992</b>   | <b>2.772.700</b>   | <b>5,9%</b>   |
| <b>TAV TOPLAM<sup>(2)</sup></b>              | <b>22.796.553</b> | <b>22.312.095</b> | <b>-2,1%</b>  | <b>103.621.737</b> | <b>103.883.465</b> | <b>0,3%</b>   |
| Dış Hatlar                                   | 12.483.220        | 12.024.624        | -3,7%         | 58.293.045         | 58.010.898         | -0,5%         |
| İç Hatlar                                    | 10.313.333        | 10.287.471        | -0,3%         | 45.328.692         | 45.872.567         | 1,2%          |

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

(2) 2015 yılı toplam trafik verileri Kasım ayına kadar Milas-Bodrum Havalimanı dış hatlar verilerini içermez.

(3) TAV Havalimanları Milas-Bodrum Havalimanı iç hatlar terminalini 15 Temmuz 2014 itibarıyla devralmıştır. Milas-Bodrum Dış Hatlar terminali 22 Ekim 2015 itibarıyla devralınmış olup, Kasım 2015 itibarıyla TAV toplam yolcusuna eklenmiştir.

Bu dönemde, TAV Havalimanları'nın işlettiği havalimanlarında ticari uçak trafiği bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,6 oranında azalış göstererek 173,2 bin seviyesinde gerçekleşmiştir.

TAV Havalimanları'nın 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 20.03.2017 tarihinde yapılmıştır. Toplam brüt 248 milyon TL nakit temettünün, 22.03.2017 tarihinden başlanarak dağıtılması (Akfen payı: 20,1 milyon TL) Genel Kurul'da onaylanmıştır.

TAV Havalimanları; 16 Mart 2017'de GACA tarafından yapılan resmi açıklama ile Yanbu Havalimanı'nın TAV Havalimanları Holding ve eşit paya sahip (%50) ortağı Al Rajhi Holding Group ile 30 yıl süreyle işletilmesi konusunda anlaşmaya varıldığını bildirmiştir.

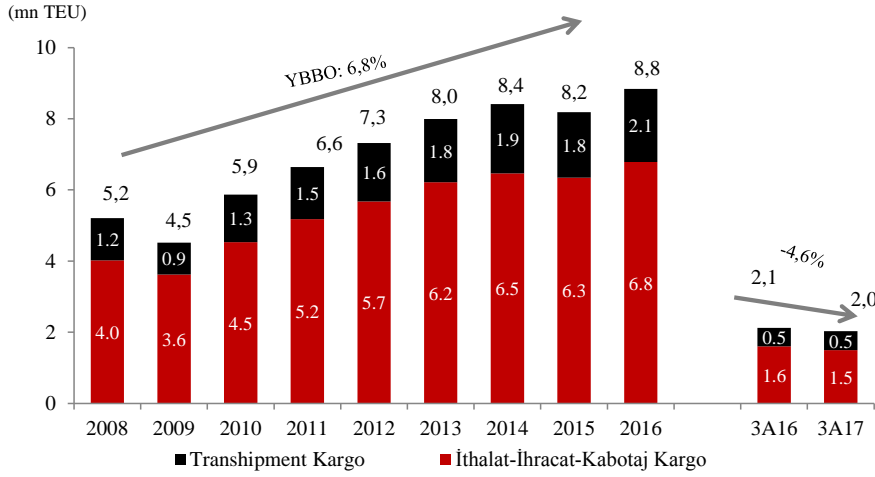
Diğer yandan, TAV Havalimanları'nın bağlı ortaklığı, TAV İşletme Hizmetleri, 4 Nisan 2017'de, Arturo Merino Benitez Santiago Uluslararası Havalimanı'nı portföyüne eklediğini açıkladı. Şirket Şili'de kurduğu "Primeclass Pacifico ve Servicios Aeroportuarios S.A." ortaklığı ile girdiği ihaleyi kazanarak yolcu salonlarının işletmesini beş yıllığına üstlenmiş oldu.

Ayrıca, TAV Havalimanları 17 Nisan 2017'de 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.

## MIP

Türklim verilerine göre; Türkiye'nin 2017 ilk üç ayında konteyner elleçleme rakamı, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %4,6 azalışla 2,0 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 üç ayında konvansiyonel kargo miktarı ise %10,0 artışla 31,8 milyon TEU olarak gerçekleşmiştir.

### MIP – Operasyonel Veriler 3A17

| Yük Hacimleri              | 3A16      | 3A17      | Değ. (%) |
|----------------------------|-----------|-----------|----------|
| Konteyner Hacmi (TEU)      | 352.971   | 376.314   | 6,6%     |
| Konvansiyonel Kargo (Ton)* | 1.847.448 | 2.139.667 | 15,8%    |
| Ro-Ro                      | 16.275    | 20.406    | 25,4%    |

\* Genel Kargo - Kuru Yük - Sıvı Yük

2017 yılının ilk üç ayında, MIP tarafından elleçlenen konteyner hacmi bir önceki yılın aynı dönemine oranla %6,6 artmış, toplam elleçlenen konteyner hacmi 376.314 TEU olmuştur. 2017 yılının ilk üç ayında, konvansiyonel kargo miktarı ise bir önceki yılın aynı dönemine oranla %15,8 artışla 2,1 milyon ton olmuştur.

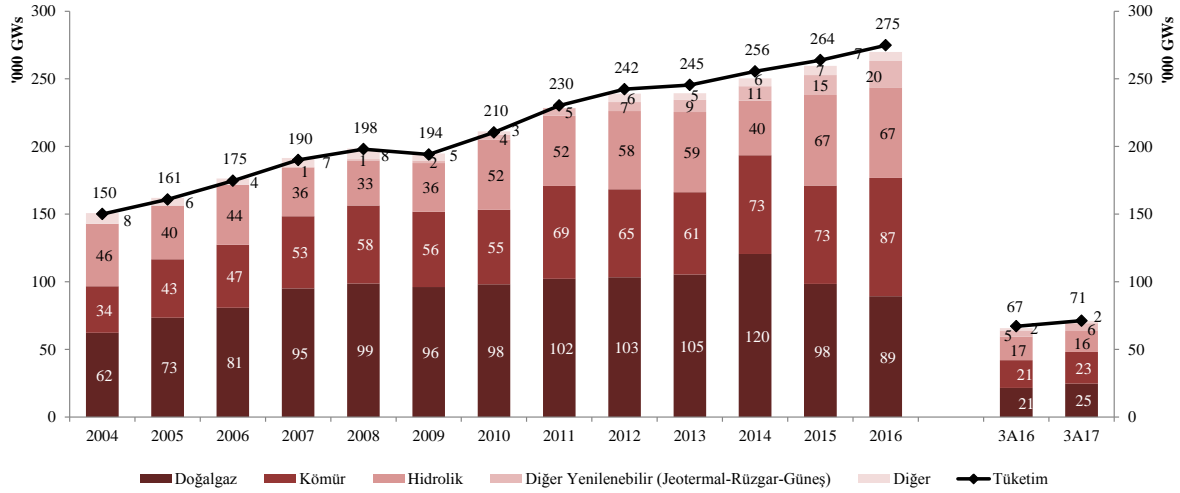
MIP, 10.000 TEU ve üzeri büyük gemilere hizmet vererek Doğu Akdeniz’in uluslararası aktarma limanı konumuna ulaşmak amacıyla 2014 yılında başlamış olduğu liman genişletme projesininin (“EMH”) 1. fazını 08.08.2016 tarihi itibarıyla tamamlamıştır. Böylece, EMH projesininin 1. fazı tamamlanıp, rıhtım kapasitesi (“quay capacity”) 2,6 milyon TEU, saha kapasitesi (“yard capacity”) 2,2 milyon TEU’ya ulaşmıştır.

Moody's, 21.03.2017 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 üç ayında 79.178 MW'a ulaşmıştır. Kaynaklar bazında kurulu güç gelişimi incelendiğinde, Türkiye toplam kurulu gücü içinde %33,9 ile hidrolik santraller en yüksek paya sahip konumdadır. Hidrolik santralleri %32,1 ile doğalgaz+LNG, %21,9 ile kömür santralleri, %10,0 ile rüzgar, jeotermal ve güneş enerjisi santralleri ve %2,1 ile diğer santraller takip etmektedir. 2017 yılı ilk üç ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla elektrik üretimi %8,2 oranında artarak 71.006 GWs'e ulaşmış, elektrik tüketimi ise %6,1 artarak 71.141 GWs olmuştur.

### Kaynaklar Bazında Elektrik Üretimi Dağılımı ve Tüketim



Kaynak: TEİAŞ

## HES Grubu

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, HES Grubu'nda toplam 204,1 MW kurulu güç ve yıllık 852,6 GWs enerji üretim kapasitesine sahip 11 hidroelektrik santralinde üretim faaliyetlerine devam edilmektedir. 2017 yılının ilk üç ayında toplam elektrik üretimi 130 GWs olarak gerçekleşmiş olup bir önceki yıla göre %39,8 azalış gerçekleşmiştir.

Ayrıca, 24,1 MW kurulu güce ve yıllık 64,2 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.

| Faaliyette Olan Santraller |                 |                 |                             |                        |                                |                                |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Şirket                     | HES             | Kurulu Güç (MW) | Üretim Kapasitesi (GWs/yıl) | Faaliyete Geçiş Tarihi | Satışa Esas Üretim (GWs)- 2016 | Satışa Esas Üretim (GWs)- 3A17 |
| Beyobası                   | Otluca          | 47,7            | 224,0                       | Nisan 2011             | 146,1                          | 41,0                           |
|                            | Sırma           | 6,0             | 23,2                        | Mayıs 2009             | 16,5                           | 0,0                            |
| Çamlıca                    | Sekiyaka II HES | 3,4             | 17,1                        | Ocak- Ağustos 2015     | 16,5                           | 3,9                            |
|                            | Çamlıca III     | 27,6            | 104,5                       | Nisan 2011             | 51,6                           | 6,4                            |
| Pak                        | Saraçbendi      | 25,5            | 100,5                       | Mayıs 2011             | 68,3                           | 12,6                           |
|                            | Demirciler      | 8,4             | 34,5                        | Ağustos 2012           | 19,9                           | 9,5                            |
| BT Bordo                   | Kavakcalı       | 11,1            | 44,3                        | Mart 2013              | 24,2                           | 9,7                            |
|                            | Gelinkaya       | 6,9             | 25,8                        | Haziran 2013           | 12,0                           | 0,1                            |
| Elen                       | Yağmur          | 9,0             | 31,5                        | Kasım 2012             | 35,8                           | 3,8                            |
|                            | Doğançay        | 30,2            | 171,7                       | Ağustos-Eylül 2014     | 126,3                          | 40,0                           |
| Yenidoruk                  | Doruk           | 28,3            | 75,5                        | Eylül 2014             | 67,6                           | 3,3                            |
| <b>Toplam</b>              |                 | <b>204,1</b>    | <b>852,6</b>                |                        | <b>584,8</b>                   | <b>130,3</b>                   |

Diğer taraftan; 2017 yılı ilk üç ayı itibarıyla toplam 10,0 MW kurulu güç ve yıllık 42,5 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 1 hidroelektrik santrali projesi ise planlama aşamasındadır. Projelerin tamamı devreye alındığında toplam 14 hidroelektrik santrali ile 238,2 MW kurulu güç ve 959,3 GWs/yıl elektrik üretim kapasitesine ulaşılması beklenmektedir.

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 olup, tesislerin devrine ilişkin süreç halen devam etmektedir.

### **GES Grubu**

2017 yılı ilk üç ayında, üretimde olan 15,8 MW projenin yanı sıra, proje geliştirme çalışmaları kapsamında lisanslı (69,7 MW) ve lisanssız (65,9 MW) projelerden oluşan toplam 151,3 MW kurulu güce sahip projeden oluşan bir portföy üzerinde çalışmalar devam etmiştir. 2017 yılının ilk üç ayında GES Grubu'nun enerji üretimi 5,8 GWs olarak gerçekleşmiştir.

Bu kapsamda, lisanssız Solentegre GES projesinin (0,5 MW) geçici kabulü 15.02.2017 tarihinde yapılmış, santral 16.02.2017 itibari ile ticari işletmeye geçmiştir.

### **RES Grubu**

TEİAŞ'ın ilk açıkladığı 3.000 MW rüzgâra dayalı üretim kapasitesi için RES Grubu'nun mevcut durumda 984 MW tahmini kurulu güç kapasitesi olan 14 projedeki ön hazırlık çalışmaları devam etmektedir. Bu projeler için 28.04.2015 tarihinde EPDK'ya başvurular tamamlanmış, şirketlerin sermaye tutarları artırılmış ve teminat mektupları EPDK'ya verilmiştir. Başvurusu yapılan 14 proje EPDK tarafından uygun bulunmuş ve değerlendirmeye alınan projeler listesinde yayınlanmıştır, ihalelerin 2017 yılının ikinci yarısında yapılması beklenmektedir.

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 anlaşılarak 10 adet proje geliştirilmesi için sözleşme yapılmıştır. Projelere ait rüzgâr ölçüm direklerinin Meteoroloji Genel Müdürlüğü kabulleri tamamlanmış, rüzgâr ölçümleri halen devam etmektedir.



#### 4) FİNANSAL SONUÇLAR

31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla mali tablolar işbu rapor 9.5 nolu bölümdeki şirketlerin özkaynak yönetimi ile Akfen Holding'e konsolide edilmesi suretiyle hazırlanmıştır.

##### 4.1) Şirketin 31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarı ile Özet Konsolide Bilançosu

| TL 000  | 31.03.2017       | 31.12.2016       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                                       | <b>106.849</b>   | <b>1.633.665</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri   | 42.032           | 46.132           |
| Finansal Yatırımlar   | 63.006           | 60.938           |
| Ticari Alacaklar  | 105              | 0                |
| Peşin Ödenmiş Giderler  | 324              | 308              |
| Diğer   | 1.382            | 5.704            |
| <b>Satış amacıyla elde tutulan varlıklar</b>                        | <b>0</b>         | <b>1.520.583</b> |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                                       | <b>2.547.802</b> | <b>2.385.430</b> |
| Diğer Alacaklar   | 523.021          | 401.359          |
| Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar                          | 2.019.089        | 1.978.045        |
| Maddi Duran Varlıklar   | 1.178            | 4.848            |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                       | 4.473            | 308              |
| Diğer   | 41               | 870              |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   | <b>2.654.651</b> | <b>4.019.095</b> |
| Finansal Borçlar  | 1.144.241        | 1.090.895        |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                     | 16.406           | 8.260            |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                     | 12.475           | 11.991           |
| <b>Satış amacıyla elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler</b> | <b>0</b>         | <b>944.445</b>   |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                                       | 1.481.529        | 1.709.188        |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar   | 0                | 254.316          |
| <b>Özkaynaklar</b>  | <b>1.481.529</b> | <b>1.963.504</b> |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   | <b>2.654.651</b> | <b>4.019.095</b> |

##### 31.03.2017 ve 31.12.2016 itibarıyla Akfen Holding Konsolide Net/Brüt Borç\*

| TL 000     | Net Borç  | Brüt Borç |
|------------|-----------|-----------|
| 31.12.2017 | 1.039.203 | 1.144.241 |
| 31.12.2016 | 983.825   | 1.090.895 |

\* Akfen Holding'in 31.12.2016 ve 31.03.2017 TFRS11 konsolide net ve brüt borcunun tümü Holding-solo borcundan oluşmaktadır.

#### 4.2) Şirketin 31.03.2017 ve 31.03.2016 karşılaştırmalı Özet Konsolide Gelir Tablosu

| TL 000   | 31.03.2017     | 31.03.2016 (Yeniden Düzenlenmiş) |
|--|----------------|----------------------------------|
| <b>Hasılat</b>   | <b>985</b>     | <b>62.428</b>                    |
| <b>Brüt Kar</b>  | <b>985</b>     | <b>30.609</b>                    |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar karlarındaki paylar | 5.534          | 52.121                           |
| <b>Esas Faaliyet (Zararı) / Karı</b>                               | <b>-6.621</b>  | <b>54.016</b>                    |
| Vergi gideri   | -49            | -4.516                           |
| <b>Net Dönem (Zararı) / Karı</b>                                   | <b>-53.686</b> | <b>54.755</b>                    |
| Kontrol gücü olmayan paylar  | -5.632         | 630                              |
| Ana ortaklık payları   | -48.054        | 54.125                           |

#### 4.3) Şirketin 31.03.2017 ve 31.03.2016 karşılaştırmalı Özet Konsolide Nakit Akım Tablosu

| TL 000   | 31.03.2017     | 31.03.2016 (Yeniden Düzenlenmiş) |
|--|----------------|----------------------------------|
| <b>Net Dönem (Zararı) / Karı</b>   | <b>-53.686</b> | <b>54.755</b>                    |
| <b>Dönem karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>               | <b>45.745</b>  | <b>-59.676</b>                   |
| İşletme sermayesindeki değişimler ve faaliyetlerde kullanılan nakit akışları | -34.000        | -47.680                          |
| <b>Faaliyetlerde kullanılan net nakit akışları</b>                           | <b>-41.941</b> | <b>-52.601</b>                   |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları                          | -411           | -41.346                          |
| Finansman faaliyetlerden nakit akışları                                      | 18.120         | 56.979                           |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış</b>                   | <b>-4.100</b>  | <b>26.071</b>                    |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                  | <b>46.132</b>  | <b>22.424</b>                    |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                  | <b>42.032</b>  | <b>48.495</b>                    |

## 5) DÖNEM İÇİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

### Akfen Holding:

**2 Ocak 2017, Borçlanma Aracı İhraç Limitine İlişkin SPK Onayı:** Şirketimizin 25.11.2016 tarihinde SPK'ya yapmış olduğu borçlanma aracı ihraç limiti başvurusu SPK'nın 29.12.2016 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, 09.01.2017 vade başlangıç tarihli 300.000.000.-TL nominal değerli tahvil ihracını tamamlamıştır.

**9 Ocak 2017, Kupon ve İtfâ 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 09.01.2017 itibarıyla yapılmıştır.

**3 Şubat 2017, Bölünme Genel Kurulu İlanı:** Şirketimizin, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da duyurulmuş bulunan 01.06.2016 tarih ve 2016/26 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve 20.06.2016 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.'e külli halefiyet hükümleri dairesinde devretmek suretiyle kısmi olarak bölünmesi hususu, 29.06.2016 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 27.10.2016 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 31.05.2016 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 16.02.2017 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.

07.03.2017 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 10.03.2017 tarih ve 10/381 sayılı toplantısında, geçerlilik süresi ilk ihraç belgesinin onay tarihi olan 29.12.2016 tarihinden başlayarak 1 yıllık süreyi kapsamaması suretiyle olumlu karşılanmasına ve erken itfanın yalnızca 29.12.2016 tarihinde onaylanan 600.000.000 TL tutarındaki ihraç belgesi kapsamında henüz ihracı gerçekleştirilmeyen borçlanma araçları için söz konusu olabileceği bildirilmiştir.

**22 Mart 2017, Nitelikli Yatırımcılara yapılan Tahvil ihracı hk:** 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. 07.03.2017 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 10.03.2017 tarih ve 10/381 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Bu kapsamda; Şirketimiz, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığıyla ve nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle, 23.03.2017 vade başlangıç tarihli 150.360.000.- TL nominal değerli tahvil ihracını tamamlamıştır.

#### **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 20.03.2017 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.

## **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.

## **6) DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER**

### **Akfen Holding:**

**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\$ bedelle satışına ilişkin olarak 09.06.2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmış olup, hisse devri kapanış şartlarının tamamlanmasının ardından yapılacaktır.

### **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.

### **TAV Havalimanları:**

**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.

## 7) YATIRIMLAR

2017 yılının ilk üç ayında toplam 991 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 09.01.2017 tarihinde yapılacak onikinci kupon ödemesine ilişkin faiz oranı %2,88 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %12,06). 09.01.2017 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 27.03.2014 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 23.03.2017 tarihinde yapılacak altıncı kupon ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %6,0954 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %12,5990). 23.03.2017 tarihinde vadesi dolan tahvillerin geri ödemesi yapılmıştır.

Şirketimiz 11.12.2014 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 07.09.2017 tarihinde yapılacak onbirinci kupon ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %3,37 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %14,22).

Şirketimizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen, 09.01.2017 vade başlangıç tarihli, 300.000.000 TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahvilleri (ISIN Kodu "TRSAKFH12015") 10.01.2017 tarihinde işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu tahvilin 10.07.2017 tarihinde yapılacak ikinci kupon ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %3,84 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %16,32).

Şirketimizin, nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen, 23.03.2017 vade başlangıç tarihli 150.360.000 TL nominal değerli, 3 yıl vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli tahvilleri (ISIN Kodu "TRSAKFH32013") 27.03.2017 tarihinde işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu tahvilin 22.06.2017 tarihinde yapılacak birinci kupon ödemesi dönemine ilişkin faiz oranı %3,88 olarak kesinleşmiştir (yıllık bileşik faiz oranı %16,49).

## 9) KURUMSAL YAPI

### 9.1) Ortaklık Yapısı – 31.03.2017

| 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    |
| <b>TOPLAM</b>                                 | <b>72.492.580</b>     | <b>100.00%</b>       |      |

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

### 9.2) Yönetim Kurulu

Akfen Holding'nin 15.05.2017 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    | 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                                |
| Hüseyin Kadri SAMSUNLU | Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler            | Yönetim Kurulu Bşk. Danışmanı GMY – İş Geliştirme        |
| Meral Necmiye ALTINOK  | Bütçe, Raporlama ve Risk Yönetimi Koordinatörü | Akfen Altyapı Yatırımları Holding Genel Müdür Yardımcısı |
| Rafet YÜKSEL           | Muhasebe Koordinatörü                          | Muhasebe Müdürü  |
| Gülbin UZUNER BEKİT    | Finansman Koordinatörü                         | Finansman Koordinatörü                                   |

#### 9.4) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Mart 2017 tarihinde sona eren döneme ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı 1.258 bin tam TL (31 Mart 2016: 11.170 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                               | 31.03.2017<br>Sahiplik Oranı (%) | Konsolidasyon Yöntemi |
|--|----------------------------------|-----------------------|
| TAV Havalimanları Holding A.Ş.               | 8,12                             | Özkaynak 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.              | 90,00                            | Özkaynak yöntemi      |

#### 9.6) Personel ve İşçi Hareketleri

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla; Akfen Holding ve iş ortaklıklarının çalışan sayısı sırasıyla 56 (31 Aralık 2016: 55) ve 31.527 (31 Aralık 2016: 34.864)'dir.

#### 10) BAĞIŞLAR

Akfen Holding'in 2017 yılının ilk üç ayında çeşitli dernek ve vakıflara yaptığı solo yardım tutarı 60.525,00 tam TL'dir (1Ç16: 65.413,51 tam TL).

#### 11) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf bakiyeleri

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

| (*000 TL)        | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------|--------------|----------------|
| Ticari alacaklar | 105          | -              |
| Diğer alacaklar  | 91           | 5.611          |
|                  | <b>196</b>   | <b>5.611</b>   |
| Ticari borçlar   | 1.245        | 1.019          |
| Diğer borçlar    | 7.165        | -              |
|                  | <b>8.410</b> | <b>1.019</b>   |



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

| (‘000 TL)       | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Diğer alacaklar | 522.754        | 401.092        |
|                 | <b>522.754</b> | <b>401.092</b> |
| Diğer borçlar   | 11.040         | 10.581         |
|                 | <b>11.040</b>  | <b>10.581</b>  |

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.

31 Mart 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) | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------|----------------|
| Akfen Altyapı   | -            | 5.571          |
| Diğer   | 196          | 40             |
|   | <b>196</b>   | <b>5.611</b>   |

31 Mart 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) | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|--------------|----------------|
| Akfen Altyapı  | 7.165        | -              |
| MIP  | 1.011        | 971            |
| Diğer  | 234          | 48             |
|  | <b>8.410</b> | <b>1.019</b>   |

31 Mart 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) | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Akfen İnşaat  | 290.656        | 279.520        |
| Akfen Yenilenebilir   | 144.233        | 96.934         |
| Akfen Mühendislik   | 87.070         | -              |
| Akfen Enerji Dağıtım  | -              | 16.637         |
| Akfen Su  | -              | 7.213          |
| İDO   | -              | 86             |
| Diğer   | 795            | 702            |
|   | <b>522.754</b> | <b>401.092</b> |

31 Mart 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

31 Mart tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki şekildedir:

| İlişkili taraflara verilen hizmetler: ('000 TL) | 31 Mart 2017  |                  | 31 Mart 2016  |                       |
|---|---------------|------------------|---------------|-----------------------|
|   | Tutar         | İşlem            | Tutar         | İşlem                 |
| Akfen Altyapı                                   | 9.605         | Finansman Geliri | -             | -                     |
| Akfen Yenilenebilir                             | 3.365         | Finansman Geliri | -             | -                     |
| Akfen Mühendislik                               | 1.110         | Finansman Geliri | -             | -                     |
| Akfen İnşaat                                    | -             | -                | 16.113        | Finansman Geliri      |
| TAV Havalimanları                               | -             | -                | 5.558         | Elektrik Satış Geliri |
| MIP   | -             | -                | 1.745         | Elektrik Satış Geliri |
| İDO   | -             | -                | 844           | Elektrik Satış Geliri |
| Akfen Su  | -             | --               | 237           | Elektrik Satış Geliri |
| Akfen Su  | -             | -                | 197           | Finansman Geliri      |
| Diğer   | 497           | Finansman Geliri | -             | -                     |
|   | <b>14.577</b> |                  | <b>24.694</b> |                       |

31 Mart tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki şekildedir:

| İlişkili taraflardan alınan hizmetler: ('000 TL) | 31 Mart 2017 |         | 31 Mart 2016 |         |
|--|--------------|---------|--------------|---------|
|  | Tutar        | İşlem   | Tutar        | İşlem   |
| Ibs Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.         | 30           | Alımlar | 1.278        | Alımlar |
|  | <b>30</b>    |         | <b>1.278</b> |         |

## 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.  |
| Akfenres                                      | Akfenres Rüzgar Enerjisi Yatırımları A.Ş.  |
| ÇED   | Çevresel Etki Değerlendirmesi  |
| DHMI  | Devlet Hava Meydanları İşletmesi   |
| EMH   | East Mediterreanean 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)                     |
| Karine  | Karine Enerji Üretim ve Sanayi A.Ş.  |
| KAP   | Kamuyu Aydınlatma Platformu  |
| MIP   | Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.                                       |
| MW  | Mega Watt  |
| 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   |