

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylöl 2014 Tarihinde Sona Eren**  
**Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet**  
**Konsolide Finansal Tablolar**

**AKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK- 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME**  
**AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>   | <b>SAYFA</b> |
|--|--------------|
| <b>ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....</b>   | <b>1-2</b>   |
| <b>ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b>  | <b>3-4</b>   |
| <b>ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....</b>   | <b>5-6</b>   |
| <b>ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>  | <b>7-8</b>   |
| <b>ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....</b>  | <b>9-85</b>  |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....   | 9            |
| NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....  | 16           |
| NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....  | 25           |
| NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 25           |
| NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....   | 30           |
| NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR .....  | 32           |
| NOT 7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR .....   | 32           |
| NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....   | 46           |
| NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....  | 48           |
| NOT 10 STOKLAR.....  | 50           |
| NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....   | 51           |
| NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....   | 55           |
| NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....   | 56           |
| NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....   | 58           |
| NOT 15 ŞEREFİYE .....  | 60           |
| NOT 16 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....  | 60           |
| NOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....   | 60           |
| NOT 18 TAAHHÜTLER .....  | 61           |
| NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....  | 62           |
| NOT 20 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....  | 62           |
| NOT 21 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....   | 63           |
| NOT 22 ÖZKAYNAKLAR .....   | 64           |
| NOT 23 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....   | 67           |
| NOT 24 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....  | 67           |
| NOT 25 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER .....   | 68           |
| NOT 26 FİNANSMAN GELİRLERİ.....  | 69           |
| NOT 27 FİNANSMAN GİDERLERİ .....   | 69           |
| NOT 28 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....  | 69           |
| NOT 29 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....  | 70           |
| NOT 30 PAY BAŞINA KAZANÇ.....  | 73           |
| NOT 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 74           |
| NOT 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....  | 76           |
| NOT 33 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....   | 85           |
| NOT 34 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 85           |

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2014 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|   | <i>Dipnot<br/>referansları</i> | <i>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>30 Eylül 2014</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31 Aralık 2013</i> |
|---|--------------------------------|--|--|
| <b>VARLIKLAR</b>                                |                                |  |  |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                          |                                | <b>524.613</b>   | <b>423.947</b>   |
| Nakit ve nakit benzerleri                       | 5                              | 103.432  | 147.430  |
| Ticari alacaklar                                |                                | 95.697   | 16.953   |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar          | 8-31                           | --   | 37   |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar  | 8                              | 95.697   | 16.916   |
| Diğer alacaklar                                 |                                | 3.560  | 4.999  |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar           | 9-31                           | 688  | 560  |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar   | 9                              | 2.872  | 4.439  |
| Finansal yatırımlar                             | 6                              | 1.987  | 5.614  |
| Stoklar   | 10                             | 226.394  | 169.842  |
| Peşin ödenmiş giderler                          | 21                             | 6.059  | 5.399  |
| Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar         |                                | 704  | 5.445  |
| Diğer dönen varlıklar                           | 20                             | 86.780   | 68.265   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                          |                                | <b>3.361.744</b>   | <b>2.968.657</b>   |
| Ticari alacaklar                                |                                | 139.083  | 13.276   |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar  | 8                              | 139.083  | 13.276   |
| Diğer alacaklar                                 |                                | 66.450   | 42.122   |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar           | 9-31                           | 51.539   | 27.442   |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar   | 9                              | 14.911   | 14.680   |
| Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar | 11                             | 573.667  | 437.433  |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                   | 12                             | 1.426.872  | 1.418.899  |
| Maddi duran varlıklar                           | 13                             | 877.287  | 803.133  |
| Maddi olmayan duran varlıklar                   | 14                             | 54.565   | 55.298   |
| Şerefiye  | 15                             | 26.843   | 26.843   |
| Ertelenmiş vergi varlığı                        | 29                             | 73.813   | 51.806   |
| Peşin ödenmiş giderler                          | 21                             | 13.756   | 11.290   |
| Diğer duran varlıklar                           | 20                             | 109.408  | 108.557  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |                                | <b>3.886.357</b>   | <b>3.392.604</b>   |

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2014 Tarihi İtibariyle Özet Konsolide Bilanço

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| KAYNAKLAR  | Dipnot<br>referansları | Sınırlı                                 | Bağımsız                               |
|--|------------------------|---|--|
|  |                        | Denetimden<br>Geçmemiş<br>30 Eylül 2014 | Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2013 |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   |                        | <b>638.457</b>                          | <b>493.177</b>                         |
| Kısa vadeli borçlanmalar   | 7                      | 93.994                                  | 74.443                                 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları   | 7                      | 211.022                                 | 352.638                                |
| Ticari borçlar   |                        | 33.884                                  | 26.656                                 |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar   | 8-31                   | 2.410                                   | 828                                    |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar   | 8                      | 31.474                                  | 25.828                                 |
| Diğer borçlar  |                        | 41.056                                  | 32.839                                 |
| -İlişkili taraflara diğer borçlar  | 9-31                   | 21.877                                  | 17.920                                 |
| -İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar  | 9                      | 19.179                                  | 14.919                                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar   |                        | 638                                     | 503                                    |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü   |                        | 1.082                                   | 958                                    |
| Ertelenmiş gelirler  | 21                     | 253.331                                 | 2.453                                  |
| Kısa vadeli karşılıklar  |                        | 2.670                                   | 2.434                                  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                              | 17-19                  | 2.457                                   | 2.311                                  |
| -Diğer kısa vadeli karşılıklar   | 17                     | 213                                     | 123                                    |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  |                        | 780                                     | 253                                    |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   |                        | <b>1.519.516</b>                        | <b>1.136.555</b>                       |
| Uzun vadeli borçlanmalar   | 7                      | 1.418.735                               | 1.017.317                              |
| Ticari borçlar   |                        | 8.369                                   | 24.609                                 |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar   | 8                      | 8.369                                   | 24.609                                 |
| Diğer borçlar  |                        | 12.868                                  | 13.648                                 |
| -İlişkili taraflara diğer borçlar  | 9-31                   | 7.512                                   | 7.730                                  |
| -İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar  | 9                      | 5.356                                   | 5.918                                  |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü   | 29                     | 76.390                                  | 78.116                                 |
| Uzun vadeli karşılıklar  |                        | 3.020                                   | 2.865                                  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                              | 19                     | 2.392                                   | 2.335                                  |
| -Diğer uzun vadeli karşılıklar   | 17                     | 628                                     | 530                                    |
| Ertelenmiş gelirler  |                        | 134                                     | --                                     |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   |                        | <b>1.728.384</b>                        | <b>1.762.872</b>                       |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>   |                        | <b>1.322.570</b>                        | <b>1.356.685</b>                       |
| Ödenmiş sermaye  | 22                     | 291.000                                 | 291.000                                |
| Sermaye düzeltme farkları  |                        | (7.257)                                 | (7.257)                                |
| Paylara ilişkin primler  |                        | 211.695                                 | 211.118                                |
| Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)  |                        | --                                      | (34.661)                               |
| Geri alınmış paylar (-)  |                        | (167.264)                               | (57.159)                               |
| Ortak yönetim altındaki işletmeler   | 22                     | 6.236                                   | 6.236                                  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |                        | 53.193                                  | 54.446                                 |
| -Değer artış yedeği  |                        | 56.340                                  | 56.367                                 |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları  |                        | (3.147)                                 | (1.921)                                |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler    |                        | 90.790                                  | 89.243                                 |
| -Yabancı para çevrim farkları  | 22                     | 107.643                                 | 101.270                                |
| -Finansal riskten korunma yedeği   | 22                     | (16.853)                                | (12.027)                               |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  |                        | 187.743                                 | 111.010                                |
| Geçmiş yıllar karları  |                        | 647.517                                 | 765.882                                |
| Net dönem karı (zararı)  |                        | 8.917                                   | (73.173)                               |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>   | 22                     | <b>405.814</b>                          | <b>406.187</b>                         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |                        | <b>3.886.357</b>                        | <b>3.392.604</b>                       |

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   |                                | <i>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> |
|---|--------------------------------|--|--|--|--|
| <b>KAR VEYA ZARAR</b>   | <i>Dipnot<br/>referansları</i> | <i>1 Ocak-30<br/>Eylül 2014</i>            | <i>1 Temmuz-30<br/>Eylül 2014</i>          | <i>1 Ocak-30<br/>Eylül 2013</i>            | <i>1 Temmuz-30<br/>Eylül 2013</i>          |
| Hasılat   | 23                             | 84.426                                     | 26.749                                     | 90.403                                     | 20.408                                     |
| Satışların maliyeti (-)   | 23                             | (43.738)                                   | (17.901)                                   | (34.686)                                   | (12.400)                                   |
| <b>BRÜT KAR</b>   |                                | <b>40.688</b>                              | <b>8.848</b>                               | <b>55.717</b>                              | <b>8.008</b>                               |
| Genel yönetim giderleri (-)   | 24                             | (46.350)                                   | (12.450)                                   | (41.480)                                   | (11.947)                                   |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 25                             | 26.813                                     | 12.800                                     | 13.389                                     | 568  |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler  | 25                             | (13.447)                                   | 325  | (3.458)                                    | (981)                                      |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar | 11                             | 110.804                                    | 24.258                                     | (4.585)                                    | (12.178)                                   |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>   |                                | <b>118.508</b>                             | <b>33.781</b>                              | <b>19.583</b>                              | <b>(16.530)</b>                            |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler   |                                | 2.206                                      | 387  | 40.879                                     | 3.968                                      |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler   |                                | (819)                                      | --   | (10.016)                                   | (2.503)                                    |
| <b>FİNANSMAN GELİR (GİDERİ)<br/>ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>                            |                                | <b>119.895</b>                             | <b>34.168</b>                              | <b>50.446</b>                              | <b>(15.065)</b>                            |
| Finansman gelirleri   | 26                             | 32.259                                     | (5.012)                                    | 48.598                                     | 12.458                                     |
| Finansman giderleri   | 27                             | (151.821)                                  | (73.158)                                   | (198.828)                                  | (87.664)                                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ<br/>ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>                        |                                | <b>333</b>                                 | <b>(44.002)</b>                            | <b>(99.784)</b>                            | <b>(90.271)</b>                            |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri<br/>(Gideri)</b>                             |                                | <b>17.981</b>                              | <b>14.041</b>                              | <b>7.579</b>                               | <b>5.865</b>                               |
| Dönem vergi gideri  | 29                             | (3.288)                                    | (1.215)                                    | (1.903)                                    | (1.903)                                    |
| Ertelenmiş vergi geliri (gideri)  | 29                             | 21.269                                     | 15.256                                     | 9.482                                      | 7.768                                      |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                               |                                | <b>18.314</b>                              | <b>(29.961)</b>                            | <b>(92.205)</b>                            | <b>(84.406)</b>                            |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>  |                                | <b>18.314</b>                              | <b>(29.961)</b>                            | <b>(92.205)</b>                            | <b>(84.406)</b>                            |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>   |                                |  |  |  |  |
| Kontrol gücü olmayan paylar   |                                | 9.397                                      | 3.039                                      | (15.564)                                   | (7.927)                                    |
| Ana ortaklık payları  |                                | 8.917                                      | (33.000)                                   | (76.641)                                   | (76.479)                                   |
| <b>Net Dönem Karı (Zararı)</b>  |                                | <b>18.314</b>                              | <b>(29.961)</b>                            | <b>(92.205)</b>                            | <b>(84.406)</b>                            |
| <b>Pay Başına Kazanç/(Zarar) (tam TL)</b>   | 30                             | <b>0,034</b>                               | <b>(0,128)</b>                             | <b>(0,275)</b>                             | <b>(0,275)</b>                             |

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Dipnot<br/>referansları</i>   | <u>1 Ocak-30<br/>Eylül 2014</u>   | <u>1 Temmuz-30<br/>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30<br/>Eylül 2013</u>   | <u>1 Temmuz-30<br/>Eylül 2013</u> |
| <b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>   | <b>18.314</b>                     | <b>(29.961)</b>                   | <b>(92.205)</b>                   | <b>(84.406)</b>                   |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden<br/>Sınıflandırılmayacaklar</b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen<br>yatırımların diğer<br>kapsamlı gelirinden kar / zararda<br>sınıflandırılmayacak paylar, net | (1.221)                           | (490)                             | 1.421                             | 1.391                             |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden<br/>Sınıflandırılacaklar</b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Yabancı para çevirim farkları  | 26 (22.013)                       | (16.646)                          | 2.626                             | 3.016                             |
| Nakit akış riskinden korunma kazançları<br>(kayıpları)   | 26 --                             | --                                | 2.971                             | 3.247                             |
| Finansal varlık değer artışları  | --                                | --                                | --                                | --                                |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen<br>yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar<br>(zararda) sınıflandırılacak paylar, net       | 16.850                            | 26.674                            | 64.638                            | 58.888                            |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak<br>diğer kapsamlı gelirlere ilişkin vergi geliri  | 26 --                             | --                                | (495)                             | (516)                             |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>  | <b>(6.384)</b>                    | <b>9.538</b>                      | <b>71.161</b>                     | <b>66.026</b>                     |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   | <b>11.930</b>                     | <b>(20.423)</b>                   | <b>(21.044)</b>                   | <b>(18.380)</b>                   |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Kontrol gücü olmayan paylar  | 7.288                             | 3.040                             | (13.028)                          | (1.927)                           |
| Ana ortaklık payları   | 4.642                             | (23.463)                          | (8.016)                           | (16.453)                          |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>   | <b>11.930</b>                     | <b>(20.423)</b>                   | <b>(21.044)</b>                   | <b>(18.380)</b>                   |

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   |                 |                           |                         |                                       |                     |                                    | Kar veya Zarara Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |                              |                                 | Kar veya Zarara Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |  |                                      | Birikmiş Karlar       |                  | Toplam           | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
|---|-----------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---|------------------------------|---------------------------------|--|--|--------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|   | Ödenmiş Sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Paylara ilişkin primler | Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi | Geri alınmış paylar | Ortak yönetim altındaki işletmeler | Finansal varlık değerlendirme yedeği  | Yabancı para çevrim farkları | Finansal riskten korunma yedeği | Değer artış yedeği   | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | Kardan ayrılan kısıtlanma ş yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net Dönem Karı   |                  |                             |                    |
| <b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>            | <b>145.500</b>  | <b>(7.257)</b>            | <b>349.132</b>          | <b>(23.866)</b>                       | <b>(13.885)</b>     | <b>6.236</b>                       | --  | <b>37.187</b>                | <b>(84.473)</b>                 | <b>108</b>   | <b>0</b>   | <b>47.846</b>                        | <b>198.824</b>        | <b>662.854</b>   | <b>1.318.206</b> | <b>396.401</b>              | <b>1.714.607</b>   |
| Muhasebe politikalarında değişiklikler                    | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | 42                           | --                              | --   | (3.241)  | (10.095)                             | (1.080)               | (94)             | (14.468)         | (7.721)                     | (22.189)           |
| <b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş</b>  | <b>145.500</b>  | <b>(7.257)</b>            | <b>349.132</b>          | <b>(23.866)</b>                       | <b>(13.885)</b>     | <b>6.236</b>                       | --  | <b>37.229</b>                | <b>(84.473)</b>                 | <b>108</b>   | <b>(3.241)</b>                                     | <b>37.751</b>                        | <b>197.744</b>        | <b>662.760</b>   | <b>1.303.738</b> | <b>388.680</b>              | <b>1.692.418</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>                      |                 |                           |                         |                                       |                     |                                    |   |                              |                                 |  |  |                                      |                       |                  |                  |                             |                    |
| Net dönem zararı  | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                           | --                              | --   | --   | --                                   | --                    | (76.641)         | (76.641)         | (15.564)                    | (92.205)           |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>                       |                 |                           |                         |                                       |                     |                                    |   |                              |                                 |  |  |                                      |                       |                  |                  |                             |                    |
| Yabancı işlemlerden çevrim farkları                       | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | 45.922                       | --                              | --   | --   | --                                   | --                    | --               | 45.922           | 2.536                       | 48.458             |
| Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi               | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                           | --                              | (56)   | --   | --                                   | --                    | --               | (56)             | --                          | (56)               |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları        | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                           | --                              | --   | 1.477  | --                                   | --                    | --               | 1.477            | --                          | 1.477              |
| Nakit akım korumalarındaki net gerçeğe uygun değer zararı | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                           | 21.282                          | --   | --   | --                                   | --                    | --               | 21.282           | --                          | 21.282             |
| Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)                       | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | 45.922                       | 21.282                          | (56)   | 1.477  | --                                   | --                    | --               | 68.625           | 2.536                       | 71.161             |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>                      | <b>--</b>       | <b>--</b>                 | <b>--</b>               | <b>--</b>                             | <b>--</b>           | <b>--</b>                          | <b>--</b>   | <b>45.922</b>                | <b>21.282</b>                   | <b>(56)</b>  | <b>1.477</b>                                       | <b>--</b>                            | <b>--</b>             | <b>(76.641)</b>  | <b>(8.016)</b>   | <b>(13.028)</b>             | <b>(21.044)</b>    |
| Transferler   | 145.500         | --                        | (145.500)               | --                                    | --                  | --                                 | --  | 445                          | --                              | --   | --   | 19.188                               | 643.127               | (662.760)        | --               | --                          | --                 |
| Kar Dağıtımı  | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                           | --                              | --   | --   | --                                   | (24.141)              | --               | (24.141)         | --                          | (24.141)           |
| Risken korunma yedeğinin dönem karına transferi           | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                           | 42.698                          | --   | --   | --                                   | --                    | --               | 42.698           | --                          | 42.698             |
| Bağlı ortaklıklarla yapılan işlemler                      | --              | --                        | 7.359                   | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                           | 2.057                           | --   | --   | --                                   | --                    | --               | 9.416            | (45.160)                    | (35.744)           |
| Şirketin kendi hisselerinin alımı (*)                     | --              | --                        | --                      | (1.891)                               | (16.099)            | --                                 | --  | --                           | --                              | --   | --   | 17.990                               | (17.990)              | --               | (17.990)         | --                          | (17.990)           |
| <b>Toplam ortaklarla yapılan işlemler</b>                 | <b>145.500</b>  | <b>--</b>                 | <b>(138.141)</b>        | <b>(1.891)</b>                        | <b>(16.099)</b>     | <b>--</b>                          | <b>--</b>   | <b>445</b>                   | <b>44.755</b>                   | <b>--</b>  | <b>--</b>  | <b>37.178</b>                        | <b>600.996</b>        | <b>(662.760)</b> | <b>9.983</b>     | <b>(45.160)</b>             | <b>(35.177)</b>    |
| 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler                 | 291.000         | (7.257)                   | 210.991                 | (25.757)                              | (29.984)            | 6.236                              | --  | 83.596                       | (18.436)                        | 52   | (1.764)  | 74.929                               | 798.740               | (76.641)         | 1.305.705        | 330.492                     | 1.636.197          |

(\*) 22. notta açıklanmıştır.

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  |                 |                           |                         |                                       |                     |                                    | Kar veya Zarara Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |                                 | Kar veya Zarara Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |  | Birikmiş Karlar                     |                       |                           |                  |                             |                    |
|--|-----------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---|---------------------------------|--|--|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
|  | Ödenmiş Sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Paylara ilişkin primler | Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi | Geri alınmış paylar | Ortak yönetim altındaki işletmeler | Yabancı para çevrim farkları  | Finansal riskten korunma yedeği | Değer artış yedeği   | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net Dönem Kartı/ (Zararı) | Toplam           | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
| <b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>     | <b>291.000</b>  | <b>(7.257)</b>            | <b>211.118</b>          | <b>(34.661)</b>                       | <b>(57.159)</b>     | <b>6.236</b>                       | <b>101.270</b>  | <b>(12.027)</b>                 | <b>56.367</b>  | <b>(1.921)</b>                                     | <b>111.010</b>                      | <b>765.882</b>        | <b>(73.173)</b>           | <b>1.356.685</b> | <b>406.187</b>              | <b>1.762.872</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>               |                 |                           |                         |                                       |                     |                                    |   |                                 |  |  |                                     |                       |                           |                  |                             |                    |
| Net dönem zararı                                   | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                              | --   | --   | --                                  | 8.917                 | --                        | 8.917            | 9.397                       | 18.314             |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>                |                 |                           |                         |                                       |                     |                                    |   |                                 |  |  |                                     |                       |                           |                  |                             |                    |
| Yabancı işlemlerden çevrim farkları                | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | 8.882   | --                              | --   | --   | --                                  | --                    | --                        | 8.882            | (9.193)                     | (311)              |
| Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi        | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                              | (27)   | --   | --                                  | 32                    | --                        | 5                | --                          | 5                  |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                              | --   | (1.226)  | --                                  | --                    | --                        | (1.226)          | --                          | (1.226)            |
| Finansal riskten korunma yedeğindeki değişim       | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | (4.826)                         | --   | --   | --                                  | --                    | --                        | (4.826)          | --                          | (4.826)            |
| Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)                | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | 8.882   | (4.826)                         | (27)   | (1.226)  | --                                  | 32                    | --                        | 2.835            | (9.193)                     | (6.358)            |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>               | <b>--</b>       | <b>--</b>                 | <b>--</b>               | <b>--</b>                             | <b>--</b>           | <b>--</b>                          | <b>8.882</b>  | <b>(4.826)</b>                  | <b>(27)</b>  | <b>(1.226)</b>                                     | <b>--</b>                           | <b>32</b>             | <b>8.917</b>              | <b>11.752</b>    | <b>204</b>                  | <b>11.956</b>      |
| Transferler  | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | (2.509)   | --                              | --   | --   | 1.289                               | (71.953)              | 73.173                    | --               | --                          | --                 |
| Hisse devir işlemlerinden oluşan kar ve zararlar   | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                              | --   | --   | --                                  | 39.471                | --                        | 39.471           | --                          | 39.471             |
| Kar Dağıtımı                                       | --              | --                        | --                      | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                              | --   | --   | --                                  | (10.471)              | --                        | (10.471)         | --                          | (10.471)           |
| Bağlı ortaklıklarla yapılan işlemler               | --              | --                        | 577                     | --                                    | --                  | --                                 | --  | --                              | --   | --   | --                                  | --                    | --                        | 577              | (577)                       | --                 |
| Şirketin kendi hisselerinin alımı (*)              | --              | --                        | --                      | 34.661                                | (110.105)           | --                                 | --  | --                              | --   | --   | 75.444                              | (75.444)              | --                        | (75.444)         | --                          | (75.444)           |
| <b>Toplam ortaklarla yapılan işlemler</b>          | <b>--</b>       | <b>--</b>                 | <b>577</b>              | <b>34.661</b>                         | <b>(110.105)</b>    | <b>--</b>                          | <b>(2.509)</b>  | <b>--</b>                       | <b>--</b>  | <b>--</b>  | <b>76.733</b>                       | <b>(118.397)</b>      | <b>73.173</b>             | <b>(45.867)</b>  | <b>(577)</b>                | <b>(46.444)</b>    |
| <b>30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>   | <b>291.000</b>  | <b>(7.257)</b>            | <b>211.695</b>          | <b>--</b>                             | <b>(167.264)</b>    | <b>6.236</b>                       | <b>107.643</b>  | <b>(16.853)</b>                 | <b>56.340</b>  | <b>(3.147)</b>                                     | <b>187.743</b>                      | <b>647.517</b>        | <b>8.917</b>              | <b>1.322.570</b> | <b>405.814</b>              | <b>1.728.384</b>   |

(\*) 22. notta açıklanmıştır.

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Akfen Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**  
**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | <u>Dipnot</u><br><u>referansları</u> | <u>Sınırlı</u><br><u>Denetimden</u><br><u>Geçmemiş</u><br><u>30 Eylül 2014</u> | <u>Sınırlı</u><br><u>Denetimden</u><br><u>Geçmemiş</u><br><u>30 Eylül 2013</u> |
|--|--------------------------------------|--|--|
| <b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>   |                                      |  |  |
| Net dönem karı (zararı)  |                                      | <b>18.314</b>  | <b>(92.205)</b>  |
| <b>Dönem karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                     |                                      |  |  |
| Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler  | 13-14                                | 14.057   | 12.838   |
| Kıdem tazminatı karşılığı  |                                      | 233  | 316  |
| Kazanılmamış faiz (gideri)/geliri, net   |                                      | 6.420  | 1.721  |
| İştirakler ve bağlı ortaklıklar satış zararı/(karı) ile ilgili düzeltmeler                       |                                      | 361  | (33.079)   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler      | 11                                   | (110.804)  | (4.585)  |
| İzin karşılığı   |                                      | 146  | 130  |
| Gerçekleşmemiş kur farkları ile ilgili düzeltmeler   |                                      | 137.782  | 108.181  |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler   | 26-27                                | 74.900   | 29.772   |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler  | 29                                   | 17.981   | (7.579)  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışı</b> |                                      | <b>159.390</b>   | <b>15.510</b>  |
| <i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:</i>  |                                      |  |  |
| Kısa vadeli diğer ticari alacaklar   |                                      | (78.781)   | 6.572  |
| Kısa vadeli diğer ticari olmayan alacaklar   |                                      | 1.567  | (3.610)  |
| Diğer dönen varlıklar  |                                      | (14.434)   | 119.472  |
| Uzun vadeli diğer ticari alacaklar   |                                      | (125.807)  | (14.359)   |
| Uzun vadeli diğer ticari olmayan alacaklar   |                                      | (231)  | (3.606)  |
| Stoklar  |                                      | (56.552)   | (66.412)   |
| İlişkili şirketlerden alacaklar  |                                      | (24.188)   | 34.055   |
| Diğer duran varlıklar  |                                      | (3.287)  | (40.127)   |
| Kısa vadeli diğer ticari borçlar   |                                      | 5.646  | (689)  |
| Kısa vadeli diğer ticari olmayan borçlar   |                                      | (36.330)   | 10.341   |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  |                                      | 251.755  | 1.218  |
| Uzun vadeli diğer ticari borçlar   |                                      | (16.240)   | (8.110)  |
| Uzun vadeli diğer ticari olmayan borçlar   |                                      | (562)  | (2.330)  |
| İlişkili şirketlere borçlar  |                                      | 5.321  | (246)  |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler  |                                      | 226  | 2.643  |
| <b>Faaliyetlerde (kullanılan)/ elde edilen nakit akışları</b>                                    |                                      | <b>67.493</b>  | <b>50.322</b>  |
| Ödenen vergi   |                                      | (1.124)  | (2.468)  |
| Ödenen kıdem tazminatları  |                                      | (176)  | (200)  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan alınan temettüleri                             | 11                                   | 17.355   | --   |
| <b>Faaliyetlerde elde edilen net nakit akışları</b>  |                                      | <b>83.548</b>  | <b>47.654</b>  |

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|  | <i>Dipnot<br/>referansları</i> | <i>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>30 Eylül 2014</i> | <i>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>30 Eylül 2013</i> |
|--|--------------------------------|--|--|
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                           |                                |  |  |
| Alınan faizler   |                                | 5.957  | 22.639   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışlar          | 13-14                          | (95.097)   | (101.531)  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit                        |                                | --   | 162  |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları                  | 12                             | (46.006)   | (74.889)   |
| Finansal yatırımlardaki değişim  |                                | 3.597  | 158.179  |
| Bağlı ortaklık ve iştirak alımları   |                                | (14.309)   | --   |
| Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık hisse satışından elde edilen nakit |                                | 272  | 86.370   |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) /elde edilen net nakit akışları</b>          |                                | <b>(145.586)</b>   | <b>90.930</b>  |
| <b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                     |                                |  |  |
| Borçlanmadan kaynaklı nakit girişleri  |                                | 871.803  | 336.021  |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları   |                                | (686.415)  | (329.338)  |
| Ödenen faizler   |                                | (80.857)   | (52.411)   |
| Proje rezerv hesaplarındaki değişim  |                                | 23.032   | (42.169)   |
| Şirketin kendi hisselerinin alımı  |                                | (75.444)   | (17.990)   |
| Ödenen temettü   |                                | (10.471)   | (24.586)   |
| Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim  |                                | (577)  | (3.259)  |
| <b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit</b>                |                                | <b>41.071</b>  | <b>(133.732)</b>   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış</b>                                      |                                | <b>(20.967)</b>  | <b>4.852</b>   |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>  | 5                              | <b>94.480</b>  | <b>136.653</b>   |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>  | 5                              | <b>73.513</b>  | <b>141.505</b>   |

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Akfen Holding Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akfen Holding A.Ş. (“Akfen Holding”, “Grup” veya “Şirket”) 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 iştiraklerine yatırım yapmak, idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

Akfen Holding kuruluşundan beri yürüttüğü alt yapı inşaatlarındaki müteahhitlik faaliyetlerini 1997 yılında kazanılan Atatürk Havalimanı Yap-İşlet-Devret (“YİD”) modeli ile beraber müteahhitliğin dışına da taşımış ve havalimanlarında uyguladığı yatırım planlama modellerini Türkiye’nin birçok alt yapı projelerinde yatırımcı sıfatıyla uygulayarak Türkiye’nin altyapı yatırım holdinglerinden birine dönüşmüştür.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Akfen Holding’e ait 5 adet (31 Aralık 2013: 5) bağlı ortaklık, ve 6 adet (31 Aralık 2013: 6) iş ortaklığı bulunmaktadır. Grup’un 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal tabloları Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları ile Grup’un müşterek faaliyetlerdeki payını ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarını kapsamaktadır. Akfen Holding, Grup’a dahil tüm bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı şekilde sahip olduğu hisseler vasıtasıyla kontrol etmektedir. Şirket’in TAV Havalimanları Holding A.Ş. (“TAV Havalimanları”), TAV Yatırım Holding A.Ş. (“TAV Yatırım”), Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (“MIP”), PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (“PSA Liman”), Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su”) ve İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“İDO”)’de müşterek yönetim hakkı bulunmaktadır.

Grup Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (“Tepe İnşaat”), PSA International (“PSA”), Souter Investments LLP (“Souter”), Kardan N.V., Aéroports de Paris Management gibi ulusal ve uluslararası tanınmış müteşebbis ortaklarla beraber ortaklıklar işletmektedir. Akfen Holding’in dünyanın başlıca otel zincirlerinden olan ACCOR S.A. (“Accor”) ile Türkiye’de yapılacak Novotel ve Ibis otel markaları için bir çerçeve sözleşmesi mevcuttur.

Akfen Holding, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 14 Mayıs 2010’dan beri “AKFEN” kodu ile Borsa İstanbul A.Ş (“BİAŞ”) işlem görmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Akfen Holding’in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Dipnot 22):

|                                  | <b>30 Eylül 2014</b>    |                             | <b>31 Aralık 2013</b>   |                             |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|                                  | <b>Hisse<br/>Tutarı</b> | <b>Sahiplik<br/>Oranı %</b> | <b>Hisse<br/>Tutarı</b> | <b>Sahiplik<br/>Oranı %</b> |
| Hamdi Akın(*)                    | 198.500                 | 68,21                       | 198.500                 | 68,21                       |
| Akfen Holding A.Ş.(**)           | 7.990                   | 2,75                        | -                       | -                           |
| Akfen İnşaat                     | --                      | --                          | 7.990                   | 2,75                        |
| Diğer Ortaklar                   | 2.278                   | 0,78                        | 2.278                   | 0,78                        |
| Halka Açık Kısım(***)            | 82.232                  | 28,26                       | 82.232                  | 28,26                       |
| <b>Ödenmiş sermaye (nominal)</b> | <b>291.000</b>          | <b>100</b>                  | <b>291.000</b>          | <b>100</b>                  |

\* Halka açık kısımda 109.074 adet Hamdi Akın’a ait hisse mevcuttur.

\*\* Halka açık niteliktedir.

\*\*\* 30 Eylül 2014 itibarıyla halka açık kısımda Akfen Holding portföyünde bulunan 29.100.00 adet, Şirket sermayesinin %10’u, hisse mevcuttur. (31 Aralık 2013: Akfen İnşaat 6.992.099 adet, Şirket sermayesinin %2,40’ı hisseye sahiptir. Akfen Holding tarafından geri alım programı kapsamında 13.230.488 adet, Şirket sermayesinin %4,55’ine tekabül eden hisse alınmıştır).

Akfen Holding’in kanuni ikametgahı aşağıdaki gibidir:

Koza Sokak No:22

Gaziosmanpaşa

06700/ Ankara-Türkiye

Tel: 90 312 408 10 00

Fax: 90 312 441 07 82

Web: <http://akfen.com.tr>

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklıklarının çalışan sayısı sırasıyla, 338 (31 Aralık 2013: 358) ve 36.691 (31 Aralık 2013: 30.459)’dür.

Akfen Holding’in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları aşağıdaki şekilde listelenmiştir:

### **i) Bağlı Ortaklıklar**

*Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.*

Akfen Holding, Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. (“Akfen İnşaat”)’nin % 99,85’ine sahiptir ve Şirket’in en önemli parçalarından biridir. Başlangıçta endüstriyel tesislerin fizibilite ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmek için kurulan şirket, verdiği hizmetlerin yelpazesini endüstriyel tesislerin imalatı, kuruluşu ve montajı hizmetleri ile genişletmiştir. Akfen İnşaat bugüne kadar üstyapı, altyapı, çevre koruma ve komple havaalanı inşaatlarının yapımı da dahil bir çok projeyi başarıyla tamamlamıştır.

Akfen İnşaat’ın tecrübesi grup faaliyetlerine önemli katkılar sağlamaktadır. 20 yıldan fazla bir sürede sözleşme bedeli toplamı 1,9 milyar ABD Doları’nın üzerinde inşaat projesini tamamlamıştır.

Başlıca projeler, havaalanı terminalleri ve bağlı altyapı inşaatları, doğalgaz boru hatları/dağıtım sistemleri, hastaneler, okullar, rezidans konut projeleri, endüstriyel santraller, hidroelektrik/termal sektörlerde enerji projeleri, su dağıtım, kanalizasyon sistemleri ve atıksu arıtma hizmetleridir. Akfen İnşaat, Ankara İncek’de yaklaşık 279 bin m<sup>2</sup> inşaat alanına sahip İncek Loft isimli bir gayrimenkul projesi için inşaat çalışmalarını sürdürmekte olup, proje dahilindeki konutların satışına da başlanmıştır.

T.C. Sağlık Bakanlığı Kamu Özel Ortaklığı Daire Başkanlığı tarafından yürütülmekte olan Kamu Özel Ortaklığı (“KÖO”) Modeli ile Isparta Şehir Hastanesi Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşi İhalesi ile ilgili 22 Şubat 2013 tarihinde yapılan açık eksiltmede, Akfen İnşaat 52.250 TL ile en iyi Her Şey Dâhil Yıllık Fiyat (“HDYF”) teklifi vermiştir. T.C. Sağlık Bakanlığı KÖO Dairesi ile yapılan nihai pazarlık görüşmelerinde Akfen İnşaat 49.850 TL’lik HDYF teklifini sunmuştur. Sağlık Bakanlığı, ihale sürecinin tamamlanması için Yüksek Planlama Kurulu (“YPK”)’na gerekli başvurularını Eylül 2013’de yapmış olup, Aralık 2013’de YPK’dan gerekli onay alınmıştır. Yapılan pazarlık görüşmeleri olumlu şekilde tamamlanmış olup, 6 Ağustos 2014 tarihinde T.C. Sağlık Bakanlığı, KÖO Modeli ile Isparta Şehir Hastanesi’nin yapımı ve işletilmesi için yapılan ihalenin Akfen İnşaat uhdesinde kaldığına ilişkin kesinleşen ihale kararı bildiriminde bulunmuştur. 26 Ağustos 2014 tarihinde de proje sözleşmesi imzalanmış olup arazinin Akfen İnşaat’a devri için Sağlık Bakanlığı’nın üst hakkı sözleşmesini hazırlaması beklenmektedir.

Akfen İnşaat, Renkyol Müteahhitlik San. ve Tic. A.Ş. (“Renkyol”)’nin Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık AR-GE Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Hacettepe Teknokent”)’de bulunan %45 oranındaki hissesini 26,3 milyon TL karşılığında satın almak suretiyle 15 Mayıs 2014 tarihinde ortak olmuştur. Hacettepe Teknokent’e, T.C. Hacettepe Üniversitesi içerisinde hizmet verecek olan, 15.000 kişi kapasitesine çıkarılabilecek, yaklaşık 7.340 kişi kapasiteli öğrenci yurdu, ticari alanları ve sosyal tesislerinin yer aldığı bir kompleksin yatırımını yapmak ve 49 yıl süresince işletmek üzere T.C. Hacettepe Üniversitesi tarafından üst kullanım hakkı tesis edilmiştir. Proje, yaklaşık 2.700 oda kapasitesine sahip 7 adet bloktan oluşmaktadır. İlk etapta, 125,2 bin m<sup>2</sup>’lik inşaat alanına sahip projenin yatırımının %64,29’unun müteahhitliği Akfen İnşaat tarafından yapılacaktır. Hacettepe Teknokent özkaynak yöntemi kullanılarak Akfen İnşaat altında konsolidasyona dahil edilmektedir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

### **i) Bağlı Ortaklıklar (devamı)**

*Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.*

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Akfen GYO”), Aksel Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. (“Aksel”)’nin ünvan değişikliğine gitmesi ve gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüştürülüp yeniden yapılandırılması sonucu oluşmuştur. Aksel, ilk olarak 25 Haziran 1997 tarihinde Hamdi Akın ve Yüksel İnşaat A.Ş. ortaklığında yurt içi turizm sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuş ve ardından Yüksel İnşaat A.Ş.’nin hisseleri Akfen Holding tarafından 2006 yılında satın alınmış ve Akfen GYO, Akfen Holding’in bağlı ortaklığı haline gelmiştir. Yeniden yapılandırma, yönetim kurulunun 25 Nisan 2006 tarihli kararına müteakip SPK’nın 14 Temmuz 2006 tarih 31/894 sayılı kararı ile 25 Ağustos 2006 tarihinde tescil edilerek Akfen GYO’nun “Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı”na dönüştürülmesi ile sonuçlandırılmıştır. Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ünvanının alınması ve faaliyet konusu değişikliği 31 Ağustos 2006 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmıştır.

Akfen GYO’nun ana faaliyet konusu, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmak, gayrimenkul portföyü oluşturmak ve geliştirmek, SPK’nın Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin (Seri VI, No: 11) 23. ve 25. Maddelerinde açıklanan yazılı amaç ve konularında iştigal etmektir. Akfen GYO’nun ana ortağı Akfen Holding dünyanın başlıca otel zincirlerinden olan Accor ile Novotel ve Ibis Otel markaları altında Türkiye’de otel projeleri geliştirmek için bir çerçeve sözleşme imzalamıştır. Şirket ağırlıklı olarak Novotel ve Ibis Otel markalı otel projeleri geliştirmekte ve Accor’un Türkiye’de faaliyet gösteren ve %100 iştiraki olan Tamaris Turizm A.Ş. (“Tamaris”)’ye kiralamaktadır.

12 Nisan 2010 tarihinde imzalanan Çerçeve Sözleşmesi’nde yer alan yatırım programına göre 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren 31 Aralık 2015 tarihinin sonuna kadar en az 8 otel tamamlanarak Accor’a Akfen GYO tarafından kiraya verilecektir. Bu otellerden ikisinin İstanbul’da, diğerlerinin de Esenyurt (İstanbul), Ankara, İzmir, Adana ve taraflarca mutabakata varılacak diğer iki şehirde yapılması gerekmektedir. Esenyurt (İstanbul), İzmir, Adana, Ankara, Tuzla (İstanbul) ve Karaköy’de (İstanbul) otel projeleri için araziler temin edilmiştir. Taraflarca ortak mutabakata varılması durumunda, beş yıllık yatırım programının ilk senesinde gerçekleşmek şartıyla, asgari otel sayısı 6’ya düşürülebilecektir.

Taraflar bir sonraki yatırım programını en geç 30 Haziran 2015 tarihine kadar imzalamayı planlamaktadırlar. Çerçeve Sözleşmesi’ne ek olarak Aralık 2012’de imzalanan sözleşmede 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere mevcut Esenyurt Ibis Otel, İzmir Ibis Otel, Ankara Esenboğa Ibis Otel, Karaköy Novotel ve Tuzla İbis Otel dışındaki yatırımlar ile ilgili yukarıda bahsi geçen 8 otel tamamlanma zorunluluğu ortadan kaldırılmıştır.

Akfen GYO, hisseleri 11 Mayıs 2011’den beri “AKFGY” hisse kodu ile BİAŞ’da işlem görmektedir.

21 Şubat 2007 tarihinde, Akfen Holding iştiraki olan Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş. (“Akfen Ticaret”)’nin hisseleri nominal bedeli ile Akfen GYO’ya devrolmuştur. Akfen Ticaret’in ana faaliyet konusu gayrimenkule dayalı yatırım yapmak, gayrimenkul portföyü oluşturmak ve geliştirmektir.

Akfen GYO, 31 Mayıs 2011 tarihinde İstanbul Karaköy’de bir otel projesi geliştirmek amacıyla Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. (“Akfen Karaköy”) ünvanlı bir bağlı ortaklık kurmuştur. Akfen Karaköy’ün %70 hissesi Akfen GYO’ya aittir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

### **i) Bağlı Ortaklıklar (devamı)**

*Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (devamı)*

Akfen Ticaret, Eastern European Property Investment Ltd. ("EEPI Ltd.") firması ile 21 Eylül 2007 tarihinde Hollanda'da Russian Hotel Investment BV ("Russian Hotel" veya "RHI") ve 3 Ocak 2008 tarihinde Hollanda'da Russian Property Investment BV ("Russian Property" veya "RPI") şirketlerini kurmuştur. EEPI Ltd, Aralık 2010'da RHI ve RPI'daki hisselerinin % 45'ini Kasa Investments BV ("Kasa BV")'ye, %5'ini ise Cüneyt Baltaoğlu'na devretmiştir. Kasa BV'ye devredilen RHI ve RPI'ya ait %45 hisse 29 Temmuz 2011 tarihinde Akfen Ticaret tarafından devralınmıştır. Russian Hotel'in ana faaliyet konusu Ukrayna ve Rusya'da Accor tarafından işletilecek otel yatırımları geliştirmektir. Russian Property'nin ana faaliyet konusu ise Rusya'da ofis projeleri gerçekleştirmektir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Russian Hotel ve Russian Property'nin % 95 hissesi Akfen Ticaret'e, %5 hissesi ise Russian Hotel ve Russian Property'nin yöneticisi olan Cüneyt Baltaoğlu'na aittir.

Akfen GYO, 18 Mart 2011 tarihinde Rusya'da otel projeleri geliştirmek amacıyla Hollanda'da %100 sahiplik oranı ile Hotel Development and Investment BV ("HDI") unvanlı bir bağlı ortaklık kurmuştur. HDI ile Beneta Limited arasında 4 Eylül 2013 tarihinde imzalanmış olan hisse satışı sözleşmesi ile, merkezi Rusya'da sahip olmuş olduğu Severnyi Avtovokzal Limited Şirketi'nin hisseleri, HDI tarafından 4 Eylül 2013 tarihinde devralınmıştır. Severnyi, Moskova'nın merkezinde bulunan 2.010 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki arsanın ve üzerinde 317 odalı otel olarak projelendirilmiş ve yapı ruhsatı alınmış olan projenin haklarına sahiptir

#### *HES Grubu*

Akfen Holding, hidroelektrik santrali yatırımları alanında, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla Ocak 2007 tarihinden itibaren faaliyet göstermektedir.

Akfen Holding'in yenilenebilir hidroelektrik santrali portföyü, Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. ("HES Grubu" veya "AkfenHES") altında yer almaktadır.

Akfen Holding bünyesinde bulunan hidroelektrik santrali firmaları, yatırımcılar açısından kolay takip edilebilir hale getirilmesi, yönetimde kolaylık ve birlik sağlanması, genel gider ve maliyet yükünün azaltılması amacıyla AkfenHES altında konsolide edilmiştir.

30 Eylül 2014 itibarıyla AkfenHES altında toplam kurulu gücü 339,5 MW olan 15 proje yer almakta olup, toplam 203,0 MW kurulu güce ve yıllık 847,8 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 11 santralde üretim devam etmiştir. 23,7 MW kurulu güce ve yıllık 68,3 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 2 hidroelektrik santralinde ise inşaat devam etmiştir. Raporlama dönemi itibarıyla, HHK Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("HHK") altında yer alan Çalıkobası HES projesinde inşaat aşamasına geçilmiş olup, Kurtal Elektrik Üretim A.Ş. ("Kurtal") altında yer alan Çiçekli I-II HES projesinde ise inşaat ön hazırlıkları devam etmektedir. Diğer taraftan 30 Eylül 2014 itibarıyla, toplam 112,7 MW kurulu güç ve yıllık 304,0 GWs elektrik üretim kapasitesine sahip 2 hidroelektrik santrali ise planlama aşamasındadır. Projelerin hepsi tamamlandığında toplam 15 hidroelektrik santrali ile 339,5 MW kurulu güç ve 1.220,1 GWs/yıl elektrik üretim kapasitesine ulaşılması beklenmektedir.

AkfenHES altındaki toplam 15 projenin biri (Laleli Baraj Projesi) dışında tamamı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun kapsamında yer almaktadır. Bu projeler, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Belgesi almaları ve yatırımlarını 31 Aralık 2015 tarihine kadar tamamlamaları halinde, faaliyete geçiş tarihlerinden itibaren devletin 10 yıl süresince 7,3 ABD Doları cent/kWs üretimden alım garantisinden yararlanma hakkına sahiptir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

### **i) Bağlı Ortaklıklar (devamı)**

#### **HES Grubu (devamı)**

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla HES Grubu altında doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketler vasıtasıyla sahip olduğu bağlı ortaklıkları, Akörenbeli Hidroelektrik Santral Yatırımları Yapım ve İşletim A.Ş., Beyobası Enerji Üretim A.Ş. (“Beyobası”), Bt Bordo Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bt Bordo”), Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş. (“Çamlıca”), Elen Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Elen”), HHK, Kurtal, Laleli Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Memülü Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Pak Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Pak”), Rize İpekyolu Enerji Üretim ve Dağıtım A.Ş., Yeni Doruk Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Yeni Doruk”), Zeki Enerji Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.’dir.

HES Grubu altında konsolide edilmekte olan Değirmenyanı Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. 4 Haziran 2014 tarihinde Bugato İnşaat Madencilik San. ve Tic. A.Ş.’ye devredilmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklığı Karasular Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş.’deki (“Karasular”) %60 hissesinin tamamının Aquila Capital Wasserkraft Invest GmbH ve Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG (birlikte “Aquila”)’ya devrine dair, hisse satış sözleşmesi 13 Mart 2013 tarihinde imzalanmış olan sözleşme neticesinde, Karasular’daki şirket hisseleri 6 Haziran 2013 tarihinde Aquila’ya devredilmiştir.

#### **Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş.**

Hidroelektrik santrali yatırımlarına ilave olarak Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. (“Akfen Enerji”) altında enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planlamaktadır.

Şirketin enerji sektöründeki diğer yatırımlarını planladığı Akfen Enerji altında yer alan Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (“Akfen Enerji Üretim”) Mersin’de 450 MW kurulu güç kapasitesine sahip doğalgaza dayalı elektrik üretim santrali yatırımı için üretim lisansını 8 Mart 2012 tarihinde almıştır.

18 Aralık 2012 tarihinde, Mersin Kombine Doğalgaz Santrali’nin kurulu gücünün 570 MW’tan 1.148,4 MW’a yükseltilmesi için EPDK’ya tadil başvurusunda bulunulmuş olup, kapasitenin artırılması ile ilgili EPDK’nın uygun karar yazısı tarafımıza iletilmiştir. Proje ile ilgili olarak hazırlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi (“ÇED”) Raporu, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme Değerlendirme Komisyonu tarafından ÇED Yönetmeliğinin 12. Maddesi gereğince incelenmiş ve değerlendirilmiş, söz konusu Rapor nihai kabul edilmiş ve inceleme değerlendirme süreci sona erdirilmiş, sermaye artırımı yapılmış ve lisans tadilatı 13 Ocak 2014 tarihinde tamamlanmıştır. Diğer taraftan tarafımızca yaptırılıp bilabedel Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (“TEİAŞ”)’ye devredilecek trafo merkezi inşaatı tamamlanmış ve 7 Nisan 2013 tarihinde geçici kabulü yapılmıştır. Ayrıca sahada yer alan fuel oil santralinin söküm çalışmaları da tamamlanmıştır.

Akfen Enerji Üretim tarafından yapılması planlanan 380 kV Mersin Kombine Doğalgaz Santrali – Konya Ereğli TM Enerji İletim Hattı projesi ile ilgili olarak Bakanlığa sunulan ÇED Başvuru Dosyası ÇED Yönetmeliği’nin 8. maddesi doğrultusunda incelenmiş ve uygun bulunmuş olup, projeye ilişkin ÇED Süreci tamamlanmıştır. Öte yandan Mühendislik-Tedarik-İnşaat (“EPC”) ihale sürecinde farklı türbin üreticilerinde anahtar teslim EPC teklifleri alınmıştır.EPC sözleşme süreci devam etmektedir. EPC müteahhit seçimi ve EPC sözleşme sürecinin tamamlanmasını müteakip inşaat hazırlık işleri için işe başlama öncül bildirimini yapılması planlanmaktadır. Akfen Enerji, Adana-Yumurtalık’ta 615 MWm-600 MWe elektrik enerjisi üretim kapasitesine sahip bir termik santral geliştirmek için kurulmuş olan Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Adana İpekyolu”)’ye %50 oranında iştirak etmiştir. Akfen Enerji altında konsolide edilmekte olan Akfen Yenilenebilir Enerji Yatırımları ve Ticaret A.Ş. 14 Mart 2014 tarihinde Ganimet Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.’ye devredilmiştir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

### **i) Bağlı Ortaklıklar (devamı)**

#### **RES Grubu**

Akfenres Rüzgar Enerjisi Yatırımları A.Ş. (“AkfenRES” veya “RES Grubu”) yapısının oluşturulması amacıyla Akfen Holding altında yer alan Sim-Er Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.’nin AkfenRES’e dönüşümü 6 Şubat 2014 tarihinde tamamlanmış ve altında rüzgar ölçüm direklerinin dikilmesi ve rüzgar ölçümlerinin yapılması amacıyla özel amaçlı yedi adet şirket kurulmuş ve ölçüm direkleri kurulan ve ölçümlerine başlanan dört adet şirket 10 Şubat 2014 tarihinde, 1 adet şirket de 26 Eylül 2014 tarihinde satın alınmıştır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla RES Grubu altında doğrudan ve aynı kontrol yapısı içerisindeki şirketler vasıtasıyla %100 sahip olduğu bağlı ortaklıkları Ela RES Elektrik Üretim A.Ş., EMD Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Kavança Elektrik Üretim A.Ş., Kontra Elektrik Üretim A.Ş., Mares Elektrik Üretim A.Ş., Nesim Elektrik Üretim A.Ş., Orçaner Elektrik Üretim A.Ş., Ruba Elektrik Üretim A.Ş., Seyir Elektrik Üretim A.Ş., Sisam Elektrik Üretim A.Ş., Trim Elektrik Üretim A.Ş. ve Uçurtma Elektrik Üretim A.Ş.’dir.

### **ii) İş Ortaklıkları**

#### **TAV Havalimanları Holding A.Ş.**

TAV Havalimanları, İstanbul Atatürk Havalimanı’nın Dış Hatlar Terminali’nin yeniden inşası amacıyla 1997 yılında Tepe Akfen Vie Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. adı altında Türkiye’de kurulmuştur. TAV Havalimanları’nın kuruluş amacı İstanbul Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminal Binası’nı yeniden inşa etmek ve 66 aylık bir süre için işletmektir. TAV Havalimanları’nın ana faaliyet konusu terminal binalarının inşası ve havalimanları ya da terminallerin işletilmesidir.

TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş., 3 Haziran 2005 tarihinde Atatürk Uluslararası Havalimanı Dış Hatlar Terminali ve Atatürk Uluslararası Havalimanı İç Hatlar Terminali’ni 2021 yılına kadar 15,5 yıl boyunca işletmek üzere Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“DHMİ”) Genel Müdürlüğü ile kira sözleşmesi imzalamıştır.

Türkiye’de Ankara Esenboğa Havalimanı, İzmir Adnan Menderes Dış Hatlar Terminali ve Antalya Gazipaşa Havalimanı için TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (“TAV Esenboğa”), TAV İzmir Terminal İşletmeciliği A.Ş. (“TAV İzmir”), TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ve TAV Milas Bodrum Terminal İşletmeciliği A.Ş. firmaları DHMİ ile; Gürcistan’da Tiflis Havalimanı için TAV Urban Georgia LLC, Gürcistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“JSC”) ile; Batum Havalimanı için TAV Batumi Operations LLC, Gürcistan Ekonomik Kalkınma Bakanlığı (“GMED”) ile; Tunus’ta Manastır ve Enfidha Havalimanları için TAV Tunisie SA (“TAV Tunus”), Tunus Devlet Hava Meydanları İşletmecisi (“OACA”) ile; Makedonya’da Üsküp ve Ohrid havalimanları için TAV Macedonia Doel Petrovec ise Makedonya Ulaştırma Bakanlığı (“MOTC”) ile YİD sözleşmeleri yapmışlardır. Suudi Arabistan’da bulunan Medine Havalimanı için TAV Havalimanları, Al Rajhi Holding Group ve Saudi Oger Ltd.’nin kurmuş olduğu Tibah Airport Development Company Suudi Arabistan Devlet Hava Meydanları İşletmesi (“GACA”) ile YİD sözleşmesi yapmıştır. İzmir Adnan Menderes Havalimanı’nın İç Hatlar Terminali’nin yenilenmesi projesi için TAV Ege Terminal Yat. Yap. ve İşl. A.Ş. DHMİ ile imtiyaz sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelere göre, TAV Havalimanları belirlenen sürelerde havalimanı inşası, yeniden yapılması veya yönetimini gerçekleştirmekte ve bunun karşılığında önceden belirlenen süreler için havalimanını işletme hakkını elde etmektedir. Sözleşme dönemleri sonunda, TAV Havalimanları inşa edilmiş olan binanın mülkiyetini ilgili kurumlara (DHMİ, JSC, GMED, OACA, MOTC ve GACA) devredebilir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

### **i) İş Ortaklıkları (devamı)**

*TAV Havalimanları Holding A.Ş.(devamı)*

ZAIC-A Limited (“ZAIC-A”) ve Hırvatistan Cumhuriyeti arasında 11 Nisan 2012 tarihinde Zagreb Havalimanı’na yapılacak olan yeni yolcu terminali ve gerekli altyapı ile ilgili tasarım, inşaat, işletim ve finansman işlerini içeren bir imtiyaz sözleşmesi yapılmıştır. TAV Havalimanları Zagreb Uluslararası Havalimanı’nın imtiyazı için oluşturulan konsorsiyumda %15 pay sahibi olmak için niyet mektubunu Kasım 2012’de imzalamıştır. Aviator Hollanda kurulmuş ve ZAIC-A’nın %15 hissedarı olmuştur. TAV Havalimanları, Aviator Hollanda’nın %100’üne sahiptir. Devir teslim işlemleri 6 Aralık 2013 tarihinde gerçekleşmiş ve TAV Holding’in %15 payı olan konsorsiyum inşaat ve operasyon işlerini devralmıştır. İmtiyaz süresi Nisan 2042’de sona erecektir.

Buna ek olarak, TAV Havalimanları müteakip olarak havalimanı operasyonları ile ilgili münferit sözleşmeler de imzalamaktadır. TAV Havalimanları, gümrük hattı dışı eşya satış mağazacılığı (duty-free), yiyecek-içecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet göstermektedir.

TAV Havalimanları, 23 Şubat 2007 tarihinde halka açılmıştır ve bu tarihten itibaren ‘TAVHL’ adı altında BİAŞ’da işlem görmektedir.

*TAV Yatırım Holding A.Ş.*

TAV Yatırım, 1 Temmuz 2005 tarihinde havacılık ve inşaat sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuştur. TAV Yatırım’ın ana faaliyet alanları inşaat, havacılık ve otopark işletmeciliğidir. TAV Yatırım’ın bağlı ortaklıkları TAV Tepe-Akfen Yatırım İnşaat ve İşletme A.Ş. (“TAV İnşaat”) ve TAV Havacılık A.Ş.’dir. TAV İnşaat’ın Mısır-Kahire, Dubai ve Sharjah, Abu Dabi, Katar-Doha, Libya, Bahreyn, Makedonya, Gürcistan ve Suudi Arabistan’da şubeleri bulunmaktadır. TAV Yatırım’ın sırasıyla %99,99, %70, %99,99, %49 ve %50 oranında paya sahip olduğu TAV Otopark Yatırım ve İşletmeleri A.Ş., TAV Construction Muscat LLC, Riva İnşaat Turizm Ticaret İşletme ve Pazarlama A.Ş., TAV Construction Qatar LLC ve TAV – Alrajhi Construction Co. adında bağlı ortaklıkları mevcuttur.

*Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.*

MIP, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları (“TCDD”)’nın sahip olduğu Mersin Limanı’nın 36 yıl süreyle işletme hakkı devrine ilişkin T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (“ÖİB”)’nin açmış olduğu ihalede en yüksek teklifi vererek kazanan PSA-Akfen Holding Ortak Girişim Grubu tarafından 4 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuştur. MIP, 11 Mayıs 2007’de ÖİB ve TCDD ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi ile Mersin Limanı’nı TCDD’den 36 yıl süre ile işletmek üzere devralmıştır. Akfen Holding ve PSA, MIP’de %50 hisse oranları ile müşterek yönetime sahiptir. Mersin Limanı; coğrafi konumu, kapasitesi, geniş hinterlandı yanısıra yurtiçi ve yurtdışında olan çok modlu bağlantı kolaylığının sağladığı avantajlarla, yalnız Türkiye’nin değil aynı zamanda Ortadoğu ve Doğu Akdeniz’in önemli bir limanı konumundadır.

*Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.*

Akfen Su, yer üstü ve yer altı kaynaklarından içme ve kullanma suyu temini için tesisler inşa etmek, evsel ve endüstriyel atıksuyu toplama, atıksu arıtma, katı atık bertaraf ve yönetimi hizmetleri sağlamak amacı ile 26 Nisan 2005’te kurulmuştur. Akfen Holding ve TASK Water BV, Akfen Su’da %50 hisse oranları ile müşterek yönetime sahiptir. Akfen Su’nun iştirakleri hâlihazırda Güllük Belediyesine su/atıksu hizmetleri ve Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde atıksu arıtma hizmeti vermektedir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

### **i) İş Ortaklıkları (devamı)**

*Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (devamı)*

Akfen Güllük Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş. (“Akfen Su Güllük”) 24 Ağustos 2006’da faaliyete geçmiştir. Akfen Su Güllük tüm yatırımları bitmiş halde 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 6.529 aboneye hizmet vermektedir.

Akfen-Arbiogaz Dilovası Atıksu Arıtma Tesisi Yapım ve İşletim A.Ş. ise 19 Temmuz 2007 tarihinde kurulmuştur. 1 Temmuz 2010 tarihinde yatırımlarını tamamlayıp faaliyete geçmiş olan şirket Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde faaliyetlerini sürdüren fabrika ve işletmeler ile beraber yaklaşık 40.000 nüfuslu Dilovası ilçesine hizmet vermektedir.

Akfen Su müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda yeni teknolojiler kullanılarak, sürdürülebilir ve çevreci Katı Atık Yönetim sistemleri geliştirilmesi ve yönetimi hizmetleri vermektedir. Katı Atık Hizmetlerine ilişkin ilk sözleşmesini İDO ile imzalayan Akfen Su, İDO’ya tüm deniz araçları, kara araçları, kara işletmeleri, ofisler ve diğer liman sahaları içerisinde Katı Atık Yönetimi ve bertaraf hizmetleri sunmaya başlamıştır.

*İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

İDO, 16 Haziran 2011 tarihinde blok satış yöntemiyle eski ana ortağı olan İstanbul Büyükşehir Belediyesi’nden satın alınmıştır. Akfen Holding %30 hisse oranı ile Tepe İnşaat, Souter ve Sera Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. ile müşterek yönetime sahiptir. İDO, şehir içi ve şehir dışı deniz yollarında “Deniz Otobüsü ve Hızlı Feribot Hatları” adı altında yolcu ve araç taşımacılığı yapmaktadır. İDO 55 deniz aracından (24 deniz otobüsü, 19 arabalı vapur, 9 hızlı feribot, 1 yolcu motoru ve 2 hizmet gemisi) oluşan modern filosu ile 11 deniz otobüsü, 2 arabalı vapur ve 4 hızlı feribottan oluşan toplam 17 hat üzerinden, Marmara Denizi bölgesinde yolcu ve araç taşımacılığı hizmeti vermektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla deniz otobüsleri, hızlı feribotlar ve araba vapurları toplam; yaz dönemi için 36.701, kış dönemi için 30.379 yolcu ve her iki dönem için 2.738 araç kapasitesine sahiptir.

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **(a) Uygunluk beyanı**

Akfen Holding’in Türkiye’de faaliyet gösteren şirketleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve yasal finansal tabloların TL olarak hazırlanmasında, Tek Düzen Hesap Planı ve SPK tarafından belirlenen muhasebe prensiplerini kullanmaktadır.

Akfen Holding’in yabancı ülkelerde faaliyet gösteren şirketleri, faaliyet gösterdikleri ülkelerin genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine ve o ülkelerin mevzuatına göre muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal finansal tablolarını hazırlamaktadırlar.

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup, Tebliğ’in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı (“TMS”) uygulamaktadır. TMS; Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **(a) Uygunluk beyanı (devamı)**

Grup, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara dönem özet konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı TMS:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır.

Grup’un dokuz aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloları, 10 Kasım 2014 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

#### **(b) Finansal tabloların hazırlanış şekli**

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ara dönem konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu Tebliğ hükümlerinde belirtilen esaslar kullanılmıştır.

#### **(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının geçerli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

#### **(d) Ölçüm esasları**

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen türev finansal araçlar ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

#### **(e) Geçerli ve raporlama para birimi**

Akfen Holding ve Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortakları muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL olarak, Türk Ticaret ve Vergi Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Yurtdışında kurulmuş olan bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları, muhasebe kayıtlarını faaliyet gösterdikleri ülke kanunları ve uygulamalarına göre hazırlamaktadırlar. İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Şirket’in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuş olup yasal muhasebe kayıtları esas alınarak gerekli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılarak TMS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri aşağıdaki gibidir:

#### **Şirket**

Akfen İnşaat

Akfen GYO

Akfen Enerji

AkfenHES

AkfenRES

TAV Havalimanları

TAV Yatırım

MIP

PSA Liman

Akfen Su

İDO

#### **Fonksiyonel Para**

TL

TL

TL

TL

TL

Avro

ABD Doları

ABD Doları

TL

TL

TL

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### (f) Konsolidasyon esasları

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda belirtilen esaslarla tutarlı olarak hazırlanan ana şirket Akfen Holding ve tam konsolidasyon yönetimi kullanılarak konsolide edilen bağlı ortaklıklarının, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerdeki yatırımlarının hesaplarını içermektedir.

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları aşağıdaki yöntemler kullanılarak konsolide edilmiştir.

#### (i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup'un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Grup doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını Grup'un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları, aşağıdaki şekildedir:

|              | Akfen Holding'in sahiplik oranı |             | Akfen Holding'in doğrudan ve dolaylı oy hakları |             | Akın Ailesi üyelerinin oy hakları |             | Toplam oy hakları |             | Temel Faaliyetleri                       |
|--------------|---------------------------------|-------------|---|-------------|-----------------------------------|-------------|-------------------|-------------|--|
|              | 31                              |             | 31  |             | 31                                |             | 31                |             |  |
|              | 30 Eylül 2014                   | Aralık 2013 | 30 Eylül 2014                                   | Aralık 2013 | 30 Eylül 2014                     | Aralık 2013 | 30 Eylül 2014     | Aralık 2013 |  |
| Akfen İnşaat | 99,85                           | 99,85       | 99,85   | 99,85       | 0,15                              | 0,15        | 100,00            | 100,00      | İnşaat                                   |
| Akfen GYO    | 56,88                           | 56,81       | 56,88   | 56,81       | 16,41                             | 16,41       | 73,29             | 73,22       | Gayrimenkul Yatırımı                     |
| HES Grubu    | 100,00                          | 100,00      | 100,00  | 100,00      | --                                | --          | 100,00            | 100,00      | Hidroelektrik, elektrik enerjisi üretimi |
| Akfen Enerji | 69,50                           | 69,50       | 69,75   | 69,75       | 29,75                             | 29,75       | 99,50             | 99,50       | Enerji                                   |
| AkfenRES     | 99,70                           | 98,50       | 99,80   | 99,00       | --                                | --          | 99,80             | 99,00       | Enerji                                   |

Konsolide finansal tablolarda, Akın ailesi üyelerinin sahip olduğu hisseler düşen paylar kontrol gücü olmayan paylar içerisinde gösterilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### (f) Konsolidasyon esasları

#### (ii) Müşterek anlaşmalar

Müşterek anlaşmalar, Grup'un müşterek kontrol sahibi olduğu, anlaşmanın getirilerini önemli ölçüde etkileyecek kararların alınmasında oy birliği ile mutabakatın gerektiği sözleşmelerle kurulmuş anlaşmalardır. Müşterek anlaşmalar aşağıdaki şekilde sınıflanır ve muhasebeleştirilir:

Müşterek faaliyet - Grup'un bir anlaşmayla ilgili varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülükler sahip olması durumunda, müştereken elde bulundurulmuş ya da katlanılan tüm payları dahil olmak üzere müşterek faaliyet ile ilgili her bir varlık, yükümlülük ve işlemini muhasebeleştirir.

İş ortaklığı - Grup'un sadece anlaşmaların net varlıkları üzerinde hakları olması durumunda, özkaynak yöntemi kullanarak kendisine düşen payı muhasebeleştirir.

İlişikteki konsolide finansal tablolar önemli etkinin başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının Grup'un muhasebe politikalarıyla uyumlu olarak düzeltildikten sonraki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerindeki payını kapsar.

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlendirilen bir yatırımın zararlarındaki payının Grup'un payını aşması halinde, ilişkili herhangi bir uzun vadeli faydayı da kapsayacak şekilde yatırımın kayıtlı değeri sifira indirilir ve bundan sonra oluşan zararların kayıtlara alınması Grup'un bir yükümlülüğü ya da iştirak adına ödeme yapma zorunluluğu bulunmadığı durumlarda durdurulur.

İş ortaklıklarının 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

|                   | 30 Eylül 2014     |                         | 31 Aralık 2013    |                         | Temel faaliyeti                                    |
|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|--|
|                   | Sahiplik oranı(%) | Oy kullanma hakkı oranı | Sahiplik oranı(%) | Oy kullanma hakkı oranı |  |
| TAV Havalimanları | 8,12              | 8,12                    | 8,12              | 8,12                    | Havalimanı İşletmeciliği                           |
| TAV Yatırım       | 21,68             | 21,68                   | 21,68             | 21,68                   | Havacılık alanında yatırım, inşaat ve işletmecilik |
| MIP               | 50,00             | 50,00                   | 50,00             | 50,00                   | Liman İşletmeciliği                                |
| PSA Liman         | 50,00             | 50,00                   | 50,00             | 50,00                   | Danışmanlık  |
| Akfen Su          | 50,00             | 50,00                   | 50,00             | 50,00                   | Su Arıtma Tesis İnşası ve İşletmeciliği            |
| İDO               | 30,00             | 30,00                   | 30,00             | 30,00                   | Deniz Ulaşımı                                      |

#### (iii) Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri

Grup'u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında gerçekleşmiş gibi, eğer daha sonra ise, ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki paydaşlarının konsolide ara dönem finansal tablolarında kaydedilen defter değerinden kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar ya da zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### (iv) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Şirket ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları ile iş ortaklıkları arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un ortaklıktaki payı ölçüsünde düzeltilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### (f) Konsolidasyon esasları (devamı)

##### (v) Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar için işletme birleşmeleri

Üçüncü şahıslardan yapılan alımlar satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Satın alma maliyeti, satın alma tarihindeki varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve iştirakin kontrolünü elde etmek için çıkarılan özsermaye araçlarının gerçeğe uygun değerleri toplamı ve işletme satın almasına doğrudan atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. TFRS 3 İşletme Muhasebesi'ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

#### (g) Yabancı para

##### (i) Yabancı para işlemleri

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan fiili maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlem tarihindeki kurdan çevrilir. Çevrimle oluşan kur farkları konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınır.

Grup şirketleri kullanım alanları çok fazla olduğu için veya ilgili Grup şirketlerinin faaliyetlerine önemli etkide bulunduğu ve bu şirketlerle ilgili önemli ekonomik olay ve durumları yansıttığı için fonksiyonel para birimi olarak ABD Doları, Avro veya TL'yi kullanmaktadırlar. Finansal tablolardaki kalemleri ölçmek için kullanılan para birimi hariç kullanılan tüm para birimleri yabancı para olarak adlandırılmaktadır. TMS 21 (Kur değişiminin etkileri) standardının ilgili hükümlerine göre geçerli para birimleriyle hesaplanmamış işlemler ve bakiyeler ilgili para birimleriyle tekrar hesaplanır. Grup raporlama para birimi olarak TL kullanılmaktadır.

Grup'un raporlama para biriminden farklı geçerli para birimi kullanan Grup şirketlerinin varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki kurdan Grup'un raporlama para birimine çevrilir. Bu grup şirketlerinin gelir ve giderleri dönemin ortalama döviz kurundan raporlama para birimine çevrilir. Özsermaye kalemleri maliyet değerinden raporlanır. Yabancı para birimi farklılıkları özsermayede, "Yabancı para çevirim farkı" altında gösterilir. İlgili Grup şirketleri tamamen veya kısmen elden çıkarıldığında yabancı para çevirim farkları'ndaki ilgili miktar konsolide kar veya zarara sınıflandırılır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde dönem sonları itibarıyla senelik değişimler ile 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri için dokuz aylık ortalama değişimler aşağıdaki gibidir:

|                        | Ortalama Kur     |                  | Dönem Sonu Kuru  |                   |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                        | 30 Eylül<br>2014 | 30 Eylül<br>2013 | 30 Eylül<br>2014 | 31 Aralık<br>2013 |
| ABD Doları             | 2,1618           | 1,8628           | 2,2789           | 2,1343            |
| Avro                   | 2,9314           | 2,4532           | 2,8914           | 2,9365            |
| Gürcistan Lirisi       | 1,2332           | 1,1248           | 1,3006           | 1,2291            |
| Makedonya Dinarı       | 0,0475           | 0,0397           | 0,0468           | 0,0477            |
| Tunus Dinarı           | 1,3080           | 1,1533           | 1,2702           | 1,2957            |
| İsveç Kronu            | 0,3242           | 0,2861           | 0,3129           | 0,3284            |
| Suudi Arabistan Riyali | 0,5763           | 0,4968           | 0,6076           | 0,5688            |

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **(g) Yabancı Para (devamı)**

##### **(ii) Yabancı operasyonlar**

İktisaptan dolayı oluşan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ve şerefiye dahil olmak üzere yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlülükleri raporlama tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerin gelir ve giderleri ilgili dönemdeki ortalama kurlardan TL'ye çevrilir.

YPÇF özkaynaklar altında yabancı para çevrim farklarında kayıtlara alınır. Yurtdışı faaliyetlerin kısmen veya tamamen satılması durumunda yabancı para çevrim farklarındaki ilgili tutar kar veya zarara transfer edilir.

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

*Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar*

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

*TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama*

Aralık 2012'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bununla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

*Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar*

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket / Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

*Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

*UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)*

UMS 19’a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirilebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

*UFRS 14 – Düzenleyici Erteleme Hesapları*

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir standart yayımlamıştır. Bu standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS’ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

*UMS 16 ve UMS 38 – Uygulanılabilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerine Açıklık Getirilmesi*

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

*Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

*TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

*UFRS’ndaki İyileştirmeler*

UMSK, Aralık 2013’de ‘2010–2012 dönemi’ ve ‘2011–2013 Dönemi’ olmak üzere iki dizi ‘UFRS’nda Yıllık İyileştirmeler’ yayınlamıştır. Standartların “Karar Gereçekleri”ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren geçerlidir.

*Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi*

*UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri*

Karar Gereçekleri’nde açıklandığı üzere, faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

*UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)’daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir ve net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

*UFRS'ndaki iyileştirmeler (devamı)*

*Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi (devamı)*

*UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

*Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi*

*UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması*

Değişiklik ile UFRS finansal tablolarını ilk kez uygulayanlara, henüz uygulaması zorunlu olmamakla birlikte erken uygulanabilecek yeni veya değiştirilmiş standartları uygulamasına izin verilmiştir.

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülüklere değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

### Hacettepe Teknokent'e İştirak Edilmesi

Akfen İnşaat Renkyol, Hacettepe Teknokent toplam sermayesinin %45'ine düşen kısmının Akfen İnşaat'a devri için 12 Mayıs 2014 tarihinde anlaşmışlardır. İlgili tutarın 12.809 TL'si nakden ödenmiş, 12.300 TL'si devir sonrasında aylık olarak ödenmek üzere on eşit senet ile taksitlendirilmiş, 1.059 TL'si İncek Loft'ta 9 adet daire alım peşinat bedeli olarak, 50 TL'si masraf yansıtma ile mahsuplaşmıştır. Geriye kalan 82 TL ise cari hesaplarda takip edilmektedir. 30 Eylül 2014 itibariyle 6.000 TL tutarındaki dört adet senedin ödemesi yapılmıştır.

Bu işlem, TFRS 3 kapsamında işletme birleşmesi olarak değerlendirilmiş olup iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin iktisap tarihindeki kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıda verilmiştir:

|   | İktisap<br>öncesi kayıtlı<br>değerler | Gerçeğe<br>uygun değer<br>düzeltmesi | İktisap<br>değeri |
|---|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Maddi duran varlıklar                         | 5.117                                 | --                                   | 5.117             |
| Maddi olmayan duran varlıklar                 | 8                                     | 33.895                               | 33.903            |
| Diğer varlıklar                               | 1.359                                 | --                                   | 1.359             |
| İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar     | (7.213)                               | --                                   | (7.213)           |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                  | --                                    | (6.779)                              | (6.779)           |
| Diğer yükümlülükler                           | (87)                                  | --                                   | (87)              |
| <b>Tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler</b> | <b>(816)</b>                          | <b>27.116</b>                        | <b>26.300</b>     |

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Nakit Ödeme                          | 12.809 |
| İktisaba ilişkin ertelenmiş ödemeler | 12.432 |
| İncek Loft daire satışı              | 1.059  |

İktisap öncesi kayıtlı değerler iktisap tarihinden hemen önce TMS'ye göre hesaplanmıştır.

Hacettepe Teknokent, iş ortaklığı olması sebebi ile özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir.

Tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler ile birlikte ve iktisap tarihindeki birleşme maliyeti Grup tarafından provizyonel olarak kayıtlara alınmıştır. Varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin piyasa değeri ile ilgili ilave ve düzeltmelerin yapılması için belirlenen zaman iktisap tarihinden itibaren 12 ay ile sınırlıdır.

## 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim amaçlı olarak Grup üç ayrı bölümde organize olmuştur. Performans, Grup yönetimi tarafından incelenen iç yönetim raporlarında da olduğu gibi bölüm faaliyet karı baz alınarak ölçülür.

Raporlanan her bir bölüme ait sonuçlar, Akfen İnşaat, Akfen GYO ve HES Grubu içindir.

*Diğer*

Diğer bölümlerdeki bağlı ortaklıklar: Akfen Enerji ve AkfenRES'tir. Akfen Holding de diğer bölümlerin içinde gösterilmiştir.

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

| <b>1 Ocak-30 Eylül 2014</b>   | <b><u>Akfen İnşaat</u></b> | <b><u>Akfen GYO</u></b> | <b><u>HES Grubu</u></b> | <b><u>Diğer</u></b> | <b><u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u></b> | <b><u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u></b> | <b><u>Toplam</u></b> |
|---|----------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|--|--|----------------------|
| Bölüm dışı hasılat  | --                         | 37.651                  | 19.484                  | 27.291              | --   | --   | 84.426               |
| Bölümlerarası hasılat   | 44.334                     | --                      | 13.576                  | 615                 | --   | (58.525)                                   | --                   |
| <b>Toplam hasılat</b>   | <b>44.334</b>              | <b>37.651</b>           | <b>33.060</b>           | <b>27.906</b>       | <b>--</b>  | <b>(58.525)</b>                            | <b>84.426</b>        |
| Satışların maliyeti   | (40.922)                   | (4.244)                 | (24.849)                | (27.472)            | --   | 53.749                                     | (43.738)             |
| <b>Brüt kar/(zarar)</b>   | <b>3.412</b>               | <b>33.407</b>           | <b>8.211</b>            | <b>434</b>          | <b>--</b>  | <b>(4.776)</b>                             | <b>40.688</b>        |
| Genel yönetim giderleri   | (17.435)                   | (4.635)                 | (3.698)                 | (21.168)            | --   | 586  | (46.350)             |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 4.990                      | 20.721                  | 343                     | 4.337               | --   | (3.578)                                    | 26.813               |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler  | (9.681)                    | (2.106)                 | (1.293)                 | (367)               | --   | --   | (13.447)             |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar  | (236)                      | --                      | --                      | --                  | 111.040  | --   | 110.804              |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>   | <b>(18.950)</b>            | <b>47.387</b>           | <b>3.563</b>            | <b>(16.764)</b>     | <b>111.040</b>   | <b>(7.768)</b>                             | <b>118.508</b>       |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler   | 106                        | --                      | --                      | 2.100               | --   | --   | 2.206                |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler   | (41.182)                   | --                      | (351)                   | (468)               | --   | 41.182                                     | (819)                |
| Finansman gelirleri   | 3.601                      | 22.349                  | 495                     | 44.498              | --   | (38.684)                                   | 32.259               |
| Finansman giderleri   | (30.194)                   | (47.451)                | (59.487)                | (53.373)            | --   | 38.684                                     | (151.821)            |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>  | <b>(86.619)</b>            | <b>22.285</b>           | <b>(55.780)</b>         | <b>(24.007)</b>     | <b>111.040</b>   | <b>33.414</b>                              | <b>333</b>           |
| Dönem vergi geliri/(gideri)   | 11.352                     | (760)                   | 10.287                  | (2.898)             | --   | --   | 17.981               |
| Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)  | (75.267)                   | 21.525                  | (45.493)                | (26.905)            | 111.040  | 33.414                                     | 18.314               |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)  | (75.267)                   | 22.620                  | (45.284)                | (27.432)            | 111.040  | 23.240                                     | 8.917                |
| Amortisman ve itfa payı giderleri   | 940                        | 29                      | 12.711                  | 381                 | --   | --   | 14.061               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve diğer yatırımlar (*) | 86.167                     | 46.031                  | 59.445                  | 6.013               | --   | --   | 197.656              |
| <b>30 Eylül 2014</b>  |                            |                         |                         |                     |  |  |                      |
| Bölüm varlıkları  | 772.807                    | 1.531.090               | 1.084.819               | 1.798.866           | 547.603  | (1.848.828)                                | 3.886.357            |
| Bölüm yükümlülükleri  | 635.097                    | 599.834                 | 791.454                 | 610.869             | --   | (479.281)                                  | 2.157.973            |

(\*)Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesi kapsamında yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

| <u>1 Temmuz-30 Eylül 2014</u>   | <u>Akfen İnşaat</u> | <u>Akfen GYO</u> | <u>HES Grubu</u> | <u>Diğer</u>   | <u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u> | <u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u> | <u>Toplam</u>   |
|---|---------------------|------------------|------------------|----------------|---|-------------------------------------|-----------------|
| Bölüm dışı hasılat  | --                  | 12.937           | 709              | 13.103         | --  | --                                  | 26.749          |
| Bölümlerarası hasılat   | 14.094              | --               | 5.576            | 126            | --  | (19.796)                            | --              |
| <b>Toplam hasılat</b>   | <b>14.094</b>       | <b>12.937</b>    | <b>6.285</b>     | <b>13.229</b>  | <b>--</b>   | <b>(19.796)</b>                     | <b>26.749</b>   |
| Satışların maliyeti   | (12.840)            | (1.389)          | (8.571)          | (13.454)       | --  | 18.353                              | (17.901)        |
| <b>Brüt kar/(zarar)</b>   | <b>1.254</b>        | <b>11.548</b>    | <b>(2.286)</b>   | <b>(225)</b>   | <b>--</b>   | <b>(1.443)</b>                      | <b>8.848</b>    |
| Genel yönetim giderleri   | (3.826)             | (1.325)          | (1.145)          | (6.275)        | --  | 121                                 | (12.450)        |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 3.014               | 12.912           | (16)             | (150)          | --  | (2.960)                             | 12.800          |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler  | 1.973               | (238)            | (1.159)          | (251)          | --  | --                                  | 325             |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar  | (160)               | --               | --               | --             | 24.418  | --                                  | 24.258          |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>   | <b>2.255</b>        | <b>22.897</b>    | <b>(4.606)</b>   | <b>(6.901)</b> | <b>24.418</b>   | <b>(4.282)</b>                      | <b>33.781</b>   |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler   | 34                  | --               | --               | 353            | --  | --                                  | 387             |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler   | (41.182)            | --               | 2                | (2)            | --  | 41.182                              | --              |
| Finansman gelirleri   | (2.370)             | 297              | (3.452)          | 13.086         | --  | (12.573)                            | (5.012)         |
| Finansman giderleri   | (6.849)             | (16.879)         | (45.793)         | (16.210)       | --  | 12.573                              | (73.158)        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>  | <b>(48.112)</b>     | <b>6.315</b>     | <b>(53.849)</b>  | <b>(9.674)</b> | <b>24.418</b>   | <b>36.900</b>                       | <b>(44.002)</b> |
| Dönem vergi geliri/(gideri)   | 3.485               | 898              | 10.553           | (895)          | --  | --                                  | 14.041          |
| Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)  | (44.627)            | 7.213            | (43.296)         | (10.569)       | 24.418  | 36.900                              | (29.961)        |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)  | (44.627)            | 8.484            | (43.093)         | (10.837)       | 24.418  | 32.655                              | (33.000)        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri   | 353                 | 6                | 4.295            | 134            | --  | --                                  | 4.788           |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve diğer yatırımlar (*) | 50.524              | 13.674           | 19.912           | 987            | --  | --                                  | 85.097          |

(\*)Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesi kapsamında yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

| <u>1 Ocak-30 Eylül 2013</u>   | <u>Akfen İnşaat</u> | <u>Akfen GYO</u> | <u>HES Grubu</u> | <u>Diğer</u>    | <u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u> | <u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u> | <u>Toplam</u>   |
|---|---------------------|------------------|------------------|-----------------|---|-------------------------------------|-----------------|
| Bölüm dışı hasılat  | 20                  | 31.040           | 48.752           | 10.591          | --  | --                                  | 90.403          |
| Bölümlerarası hasılat   | 87.251              | --               | 6.411            | 351             | --  | (94.013)                            | --              |
| <b>Toplam hasılat</b>   | <b>87.271</b>       | <b>31.040</b>    | <b>55.163</b>    | <b>10.942</b>   | <b>--</b>   | <b>(94.013)</b>                     | <b>90.403</b>   |
| Satışların maliyeti   | (80.490)            | (3.828)          | (23.945)         | (10.872)        | --  | 84.449                              | (34.686)        |
| <b>Brüt kar/(zarar)</b>   | <b>6.781</b>        | <b>27.212</b>    | <b>31.218</b>    | <b>70</b>       | <b>--</b>   | <b>(9.564)</b>                      | <b>55.717</b>   |
| Genel yönetim giderleri   | (5.752)             | (5.900)          | (4.851)          | (27.689)        | --  | 2.712                               | (41.480)        |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 5.001               | 2.423            | 6.328            | 8.871           | --  | (9.234)                             | 13.389          |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler  | (200)               | (2.141)          | (1.043)          | (74)            | --  | --                                  | (3.458)         |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar  | --                  | --               | --               | --              | (4.585)   | --                                  | (4.585)         |
| <b>Faaliyet karı/(zararı)</b>   | <b>5.830</b>        | <b>21.594</b>    | <b>31.652</b>    | <b>(18.822)</b> | <b>(4.585)</b>  | <b>(16.086)</b>                     | <b>19.583</b>   |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler   | --                  | --               | 23               | 40.856          | --  | --                                  | 40.879          |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler   | --                  | --               | --               | (10.016)        | --  | --                                  | (10.016)        |
| Finansman gelirleri   | 17.002              | 24.835           | 2.834            | 24.177          | --  | (20.250)                            | 48.598          |
| Finansman giderleri   | (20.295)            | (82.203)         | (80.067)         | (36.513)        | --  | 20.250                              | (198.828)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>  | <b>2.537</b>        | <b>(35.774)</b>  | <b>(45.558)</b>  | <b>(318)</b>    | <b>(4.585)</b>  | <b>(16.086)</b>                     | <b>(99.784)</b> |
| Dönem vergi geliri/(gideri)   | (790)               | 1.041            | 7.723            | (395)           | --  | --                                  | 7.579           |
| Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)  | 1.747               | (34.733)         | (37.835)         | (713)           | (4.585)   | (16.086)                            | (92.205)        |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)  | 1.748               | (33.058)         | (37.666)         | (714)           | (4.585)   | (2.366)                             | (76.641)        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri   | 595                 | 46               | 11.834           | 363             | --  | --                                  | 12.838          |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve diğer yatırımlar (*) | 67.460              | 74.907           | 88.032           | 12.433          | --  | --                                  | 242.832         |
| <b>31 Aralık 2013</b>   |                     |                  |                  |                 |   |                                     |                 |
| Bölüm varlıkları  | 519.468             | 1.518.526        | 1.044.841        | 1.749.963       | 437.433   | (1.877.627)                         | 3.392.604       |
| Bölüm yükümlülükleri  | 330.836             | 585.734          | 667.888          | 432.476         | --  | (387.202)                           | 1.629.732       |

(\*)Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesi kapsamında yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

**1 Temmuz-30 Eylül 2013**

|   | <u>Akfen İnşaat</u> | <u>Akfen GYO</u> | <u>HES Grubu</u> | <u>Diğer</u>    | <u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</u> | <u>Bölümlerarası eliminasyonlar</u> | <u>Toplam</u>   |
|---|---------------------|------------------|------------------|-----------------|---|-------------------------------------|-----------------|
| Bölüm dışı hasılat  | 2                   | 10.921           | 1.361            | 8.124           | --  | --                                  | 20.408          |
| Bölümlerarası hasılat   | 33.710              | --               | 4.993            | 302             | --  | (39.005)                            | --              |
| <b>Toplam hasılat</b>   | <b>33.712</b>       | <b>10.921</b>    | <b>6.354</b>     | <b>8.426</b>    | <b>--</b>   | <b>(39.005)</b>                     | <b>20.408</b>   |
| Satışların maliyeti   | (31.160)            | (1.365)          | (6.745)          | (8.587)         | --  | 35.457                              | (12.400)        |
| <b>Brüt kar (zarar)</b>   | <b>2.552</b>        | <b>9.556</b>     | <b>(391)</b>     | <b>(161)</b>    | <b>--</b>   | <b>(3.548)</b>                      | <b>8.008</b>    |
| Genel yönetim giderleri   | (2.221)             | (1.874)          | (1.288)          | (6.860)         | --  | 296                                 | (11.947)        |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | (601)               | (1.093)          | (1.179)          | (2.448)         | --  | 5.889                               | 568             |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler  | (47)                | (959)            | (20)             | 45              | --  | --                                  | (981)           |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar  | --                  | --               | --               | --              | (12.178)  | --                                  | (12.178)        |
| <b>Faaliyet karı (zararı)</b>   | <b>(317)</b>        | <b>5.630</b>     | <b>(2.878)</b>   | <b>(9.424)</b>  | <b>(12.178)</b>                                       | <b>2.637</b>                        | <b>(16.530)</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler   | --                  | --               | --               | 3.968           | --  | --                                  | 3.968           |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler   | --                  | --               | --               | (2.503)         | --  | --                                  | (2.503)         |
| Finansman gelirleri   | 10.057              | 3.893            | 1.261            | 5.258           | --  | (8.011)                             | 12.458          |
| Finansman giderleri   | (5.720)             | (31.941)         | (41.561)         | (16.453)        | --  | 8.011                               | (87.664)        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar (zarar)</b>  | <b>4.020</b>        | <b>(22.418)</b>  | <b>(43.178)</b>  | <b>(19.154)</b> | <b>(12.178)</b>                                       | <b>2.637</b>                        | <b>(90.271)</b> |
| Dönem vergi geliri (gideri)   | (584)               | 849              | 5.989            | (389)           | --  | --                                  | 5.865           |
| Sürdürülen faaliyetler vergi sonrası dönem karı (zararı)  | 3.436               | (21.569)         | (37.189)         | (19.543)        | (12.178)  | 2.637                               | (84.406)        |
| Ana ortaklık payları dönem karı (zararı)  | 3.436               | (20.659)         | (37.015)         | (19.545)        | (12.178)  | 9.482                               | (76.479)        |
| Amortisman ve itfa payı giderleri   | 203                 | 15               | 3.310            | 144             | --  | --                                  | 3.672           |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve diğer yatırımlar (*) | 63.544              | 50.758           | 36.367           | 97              | --  | --                                  | 150.766         |

(\*)Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları, yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları ve Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesi kapsamında yapılan yatırımlardan oluşmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Kasa   | 400                  | 380                   |
| Bankalar   | 47.525               | 54.237                |
| -Vadesiz mevduatlar                                      | 17.253               | 19.145                |
| -Vadeli mevduatlar                                       | 30.272               | 35.092                |
| Proje, rezerv ve temlik hesapları                        | 29.919               | 52.950                |
| Diğer nakit ve nakit benzerleri(*)                       | 25.588               | 39.863                |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                         | <b>103.432</b>       | <b>147.430</b>        |
| Proje, rezerv ve temlik hesapları                        | (29.919)             | (52.950)              |
| <b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>73.513</b>        | <b>94.480</b>         |

(\*) 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle diğer nakit ve nakit benzerlerinin 24.746 TL'si (31 Aralık 2013: 39.863 TL) Akfen Holding'e, 842 TL'si Akfen İnşaat'a ait gecelik repo bakiyesinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu nakit ve nakit benzerlerinin şirket bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

|               | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen Holding | 34.728               | 44.639                |
| HES Grubu     | 33.590               | 63.456                |
| Akfen GYO     | 32.801               | 30.327                |
| Akfen İnşaat  | 1.950                | 8.350                 |
| Diğer         | 363                  | 658                   |
| <b>Toplam</b> | <b>103.432</b>       | <b>147.430</b>        |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'a ait vadesiz mevduatların, yabancı para ve TL dağılımı aşağıdaki şekildedir:

| <b>Para birimi</b> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| TL                 | 1.857                | 9.800                 |
| ABD Doları         | 5.271                | 2.328                 |
| Avro               | 9.941                | 6.884                 |
| Diğer              | 184                  | 133                   |
|                    | <b>17.253</b>        | <b>19.145</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

| <u>Para birimi</u> | <u>Vade</u> | <u>Faiz oranı %</u> | <u>30 Eylül 2014</u> |
|--------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| TL                 | Ekim 2014   | 7,40 – 8,00         | 13.700               |
| ABD Doları         | Ekim 2014   | 0,25 – 2,26         | 5.466                |
| Avro               | Ekim 2014   | 0,05 – 1,56         | 11.106               |
|                    |             |                     | <b>30.272</b>        |

| <u>Para birimi</u> | <u>Vade</u>     | <u>Faiz oranı %</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|
| TL                 | Ocak 2014       | 5,00 – 5,50         | 7.516                 |
| ABD Doları         | Ocak-Şubat 2014 | 0,50 – 3,35         | 17.488                |
| Avro               | Ocak 2014       | 2,75                | 6.372                 |
| Diğer              | Ocak 2014       | 5,50 – 7,75         | 3.716                 |
|                    |                 |                     | <b>35.092</b>         |

#### Proje rezerv ve temlik hesapları

HES Grubu ve Akfen GYO (Akfen Karaköy'ün Karaköy Novotel Projesi'ne istinaden), kredi sözleşmeleri çerçevesinde projelerin borç geri ödemeleri, operasyonel ve yönetim giderlerin fonlanması; yatırım harcamaları giderlerinin fonlanması amacı ile sırasıyla, Temlik Hesabı (Assignment Account), Proje Hesabı (Project Account) adı altında banka hesapları açmışlardır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv ve temlik hesaplarının dağılımı aşağıdaki şekildedir:

|               | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| HES Grubu     | 27.218               | 45.070                |
| Akfen GYO     | 2.701                | 7.880                 |
| <b>Toplam</b> | <b>29.919</b>        | <b>52.950</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'a ait proje rezerv hesaplarının ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

| <u>Para birimi</u> | <u>Faiz oranı %</u> | <u>30 Eylül 2014</u> |
|--------------------|---------------------|----------------------|
| TL                 | 6,00                | 2.650                |
| ABD Doları         | 2,10 – 2,26         | 27.211               |
|                    |                     | <b>29.861</b>        |
| Vadesiz hesaplar   |                     | 57                   |
|                    |                     | <b>29.918</b>        |

| <u>Para birimi</u> | <u>Faiz oranı %</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--------------------|---------------------|-----------------------|
| TL                 | 5,50-6,00           | 8.892                 |
| ABD Doları         | 0,10 – 0,30         | 39.073                |
| Avro               | 0,50                | 4.889                 |
|                    |                     | <b>52.854</b>         |
| Vadesiz hesaplar   |                     | 96                    |
|                    |                     | <b>52.950</b>         |

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 32'de belirtilmiştir. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde Grup'un banka bakiyelerinde yukarıda bahsi geçen proje rezerv ve temlik hesapları haricinde bloke nakit bulunmamaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 6 FİNANSAL YATIRIMLAR

### Kısa vadeli finansal yatırımlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu kısa vadeli finansal yatırımlar, aşağıdaki gibidir:

|                                    | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 1.987                | 5.614                 |
|                                    | <b>1.987</b>         | <b>5.614</b>          |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal varlıklar, özel sektör tahvilinden ve sukuktan oluşmaktadır.

## 7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Bu dipnot, iskonto edilmiş maliyet yöntemine göre ölçülen finansal borçların sözleşme şartlarıyla ilgili bilgi içermektedir. Grup'un faiz, yabancı para ve likidite riskleri ve duyarlılık analizleri Not 32'de gösterilmiştir.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>                            | <b>Nominal Değer</b> | <b>Defter Değeri</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Kısa vadeli teminatlı banka kredileri                          | 89.934               | 93.994               |
|  | <b>89.934</b>        | <b>93.994</b>        |
| <b>Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları</b>    |                      |                      |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | 165.596              | 206.936              |
| Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları     | --                   | 3.826                |
| Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar            | 260                  | 260                  |
|  | <b>165.856</b>       | <b>211.022</b>       |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>                            |                      |                      |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredileri                          | 1.097.299            | 1.077.145            |
| Uzun vadeli ihraç edilen tahviller                             | 340.000              | 340.000              |
| Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar            | 1.590                | 1.590                |
|  | <b>1.438.889</b>     | <b>1.418.735</b>     |

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>                            | <b>Nominal Değer</b> | <b>Defter Değeri</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Kısa vadeli teminatlı banka kredileri                          | 70.703               | 74.443               |
|  | <b>70.703</b>        | <b>74.443</b>        |
| <b>Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları</b>    |                      |                      |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | 154.097              | 191.875              |
| Uzun vadeli ihraç edilen tahvillerin kısa vadeli kısımları     | 154.090              | 160.763              |
|  | <b>308.187</b>       | <b>352.638</b>       |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>                            |                      |                      |
| Uzun vadeli teminatlı banka kredileri                          | 1.044.478            | 1.017.317            |
|  | <b>1.044.478</b>     | <b>1.017.317</b>     |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri, ihraç edilen tahviller ve finansal kiralama işlemlerinden oluşan borçları aşağıdaki gibidir:

|   | <u>Nominal</u><br><u>Değer</u> | <u>Defter</u><br><u>Değeri</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Banka kredileri                         | 1.352.829                      | 1.378.075                      |
| Tahvil                                  | 340.000                        | 343.826                        |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 1.850                          | 1.850                          |
|   | <b>1.694.679</b>               | <b>1.723.751</b>               |

31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerden oluşan borçları aşağıdaki gibidir:

|                 | <u>Nominal</u><br><u>Değer</u> | <u>Defter</u><br><u>Değeri</u> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Banka kredileri | 1.269.278                      | 1.283.635                      |
| Tahvil          | 154.090                        | 160.763                        |
|                 | <b>1.423.368</b>               | <b>1.444.398</b>               |

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <u>Defter Değeri</u> | <u>Kısa vadeli</u><br><u>yükümlülükler</u> | <u>Uzun vadeli</u><br><u>yükümlülükler</u> | <u>Toplam</u>    |
|----------------------|--|--|------------------|
| Akfen Holding        | 51.421                                     | 398.825                                    | 450.246          |
| Akfen İnşaat         | 50.445                                     | 35.950                                     | 86.395           |
| Akfen GYO            | 104.552                                    | 417.436                                    | 521.988          |
| HES Grubu            | 98.338                                     | 564.934                                    | 663.272          |
|                      | <b>304.756</b>                             | <b>1.417.145</b>                           | <b>1.721.901</b> |

| <u>Nominal Değer</u> | <u>Kısa vadeli</u><br><u>yükümlülükler</u> | <u>Uzun vadeli</u><br><u>yükümlülükler</u> | <u>Toplam</u>    |
|----------------------|--|--|------------------|
| Akfen Holding        | 44.768                                     | 400.080                                    | 444.848          |
| Akfen İnşaat         | 47.400                                     | 37.394                                     | 84.794           |
| Akfen GYO            | 99.531                                     | 418.510                                    | 518.041          |
| HES Grubu            | 63.831                                     | 581.315                                    | 645.146          |
|                      | <b>255.530</b>                             | <b>1.437.299</b>                           | <b>1.692.829</b> |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <u>Defter Değeri</u> | <u>Kısa vadeli yükümlülükler</u> | <u>Uzun vadeli yükümlülükler</u> | <u>Toplam</u>    |
|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Akfen Holding        | 247.673                          | 44.110                           | 291.783          |
| Akfen İnşaat         | 10.642                           | 28.639                           | 39.281           |
| Akfen GYO            | 92.287                           | 408.512                          | 500.799          |
| HES Grubu            | 76.479                           | 536.056                          | 612.535          |
|                      | <b>427.081</b>                   | <b>1.017.317</b>                 | <b>1.444.398</b> |

| <u>Nominal Değer</u> | <u>Kısa vadeli yükümlülükler</u> | <u>Uzun vadeli yükümlülükler</u> | <u>Toplam</u>    |
|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Akfen Holding        | 240.620                          | 44.110                           | 284.730          |
| Akfen İnşaat         | 6.623                            | 32.169                           | 38.792           |
| Akfen GYO            | 86.811                           | 408.825                          | 495.636          |
| HES Grubu            | 44.836                           | 559.374                          | 604.210          |
|                      | <b>378.890</b>                   | <b>1.044.478</b>                 | <b>1.423.368</b> |

#### Şartlar ve geri ödeme planları

Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen tahvillerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla orijinal vadelerine göre geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u> |                       | <u>Defter Değeri</u> |                       |
|------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
| 1 yıldan kısa    | 255.530              | 378.890               | 304.756              | 427.081               |
| 1 – 2 yıl arası  | 292.552              | 228.905               | 310.252              | 245.935               |
| 2 – 3 yıl arası  | 532.294              | 162.244               | 541.780              | 172.545               |
| 3 – 4 yıl arası  | 164.878              | 167.229               | 164.165              | 167.497               |
| 5 yıl ve sonrası | 447.575              | 486.100               | 400.948              | 431.340               |
|                  | <b>1.692.829</b>     | <b>1.423.368</b>      | <b>1.721.901</b>     | <b>1.444.398</b>      |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin ve ihraç edilen tahvillerin yabancı para bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

|            | <u>Nominal Değer</u> |                       | <u>Defter Değeri</u> |                       |
|------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|            | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
| ABD Doları | 736.727              | 613.776               | 756.345              | 622.227               |
| Avro       | 555.765              | 564.181               | 560.339              | 569.662               |
| TL         | 400.337              | 245.411               | 405.217              | 252.509               |
|            | <b>1.692.829</b>     | <b>1.423.368</b>      | <b>1.721.901</b>     | <b>1.444.398</b>      |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7

### KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Finansal borçların büyük bir kısmı değişken faiz oranlı krediler olduğundan Grup’u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle şirketin kullanmış olduğu kredilere ilişkin en düşük ve en yüksek faiz bilgileri aşağıdaki şekildedir:

|           | 30 Eylül 2014 <sup>(*)</sup> |            |                 |           | 31 Aralık 2013 <sup>(*)</sup> |            |                 |
|-----------|------------------------------|------------|-----------------|-----------|-------------------------------|------------|-----------------|
|           | Sabit Faizli Krediler        | TL         | ABD Doları Avro |           | Sabit Faizli Krediler         | TL         | ABD Doları Avro |
| En Düşük  | 10,56%                       | 4,44%      | 3,84%           | En Düşük  | 10,56%                        | 5,50%      | 6,95%           |
| En Yüksek | 14,40%                       | 6,00%      | 7,50%           | En Yüksek | 11,40%                        | 7,20%      | 8,75%           |
|           | Değişken Faizli Krediler     |            |                 |           | Değişken Faizli Krediler      |            |                 |
|           | TL                           | ABD Doları | Avro            |           | TL                            | ABD Doları | Avro            |
| En Düşük  | 3,25%                        | 5,25%      | 3,75%           | En Düşük  | 1,50%                         | 3,50%      | 3,75%           |
| En Yüksek | 3,50%                        | 5,25%      | 7,35%           | En Yüksek | 5,26%                         | 3,50%      | 7,50%           |

(\*) Değişken faizli krediler için, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli Euribor, Libor ve Gösterge Faiz oranları üzerine ek olarak ödenen faiz oranlarıdır.

Grup, HES Grubu şirketlerinin mevcut kredisinin refinansmanı ile inşaatı devam eden hidroelektrik santrali yatırımları ve Accor ile imzalanan çerçeve sözleşmesine göre inşaatı yapılacak otel projelerinin finansmanını sağlamak üzere proje kredileri almıştır.

30 Eylül 2014 itibariyle banka proje kredilerinin toplamı 1.227.767 TL olup; (31 Aralık 2013: 1.131.988 TL) toplam krediler içerisindeki payı %71’dir (31 Aralık 2013: %78).

Finansal borçların her bir bağlı ortaklık için detayı aşağıda verilmiştir:

#### Akfen Holding

Finansal borçların 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle detayı aşağıda verilmiştir:

|  | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter değeri</u> |
|--|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 6,00                      | 2016        | 32.734                | 33.521               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+5,25                | 2017        | 34.184                | 34.345               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | Avro               | Euribor+4,00              | 2014        | 37.930                | 38.555               |
| Tahvil <sup>(3)</sup>                    | TL                 | DİBS(*) + 3,25            | 2017        | 140.000               | 143.415              |
| Tahvil <sup>(4)</sup>                    | TL                 | DİBS(*) + 3,50            | 2017        | 200.000               | 200.410              |
|  |                    |                           |             | <b>444.848</b>        | <b>450.246</b>       |

(1) Teminatı Hamdi Akın’ın sahip olduğu Akfen Holding hisseleridir.

(2) Teminatı Akfen GYO’ya ait hisse rehnidir.

(3) 13 Ocak 2014 tarihinde 140.000 TL tutarında 3 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 12 Ocak 2015’tir. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine ilişkin verilecek kupon faizi %3,14’dür.

(4) 27 Mart 2014 tarihinde 200.000 TL tutarında 3 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 2. dönem kupon ödeme tarihi 26 Mart 2015’dir. Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 2. dönem kupon ödeme dönemine ilişkin verilecek kupon faizi %6,24’dür.

(\*) Devlet İç Borçlanma Senedi (“DİBS”) Tahvillerin yıllık bileşik getiri oranına baz teşkil edecek “Gösterge Faiz” oranı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (“Hazine Müsteşarlığı”) tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son üç iş gününde BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası’nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ağırlıklı aritmetik ortalaması olarak hesaplanır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7

## KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### Akfen Holding (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|  | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter değeri</u> |
|--|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | Libor+3,50                | 2014        | 9.486                 | 9.544                |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | Avro               | Euribor+4,00              | 2014        | 77.045                | 77.367               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup> | TL                 | 9,25(*)                   | 2015        | 13.692                | 13.692               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup> | TL                 | 12,28(*)                  | 2015        | 10.025                | 10.025               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(5)</sup> | TL                 | 10,09(*)                  | 2015        | 2.196                 | 2.196                |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(6)</sup> | TL                 | 10,32(*)                  | 2015        | 18.196                | 18.196               |
| Tahvil <sup>(7)</sup>                    | TL                 | DİBS(**) + 4,00           | 2014        | 154.090               | 160.763              |
|  |                    |                           |             | <b>284.730</b>        | <b>291.783</b>       |

<sup>(1)</sup> Teminatı Akfen İnşaat ve Hamdi Akın kefaletidir.

<sup>(2)</sup> Teminatı Akfen GYO'ya ait hisse rehnidir.

<sup>(3)</sup> Hisse alım kredisidir. Teminat olarak Akfen Holding hissesi ve Akfen GYO hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

<sup>(4)</sup> Hisse alım kredisidir. Teminat olarak Akfen Holding hissesi ve TAVHL hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

<sup>(5)</sup> Hisse alım kredisidir. Teminat olarak Akfen GYO hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

<sup>(6)</sup> Hisse alım kredisidir. Teminat olarak TAVHL hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

<sup>(7)</sup> 09 Mart 2012 tarihinde 200.000 TL tutarında 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvilin ihracından kaynaklanan borcu göstermektedir. 4. dönem kupon ödeme tarihi 7 Mart 2014'tür.

Kesinleştirilen ek getiri oranına göre 4. dönem kupon ödeme dönemine ilişkin verilecek kupon faizi %6,55'tir.

Akfen Holding, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, bu tahvilin 45.910 TL nominal bedelli kısmını piyasadan satın almıştır. Alınan kısım, tahvil yükümlülüğünden netleştirilerek gösterilmiştir.

<sup>(\*)</sup> 31 Aralık 2013 itibarıyla hisse alım kredisinin O/N faiz oranıdır.

<sup>(\*\*)</sup>DİBS Tahvillerin yıllık bileşik getiri oranına baz teşkil edecek "Gösterge Faiz" oranı, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son beş iş gününde BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin ağırlıklı aritmetik ortalaması olarak hesaplanır.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                 | <u>Nominal Değer</u> |                       | <u>Defter Değeri</u> |                       |
|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                 | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
| 1 yıldan kısa   | 44.768               | 240.620               | 51.421               | 247.673               |
| 1 – 2 yıl arası | 46.407               | 44.110                | 45.152               | 44.110                |
| 2 – 3 yıl arası | 353.673              | --                    | 353.673              | --                    |
|                 | <b>444.848</b>       | <b>284.730</b>        | <b>450.246</b>       | <b>291.783</b>        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7

#### KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

##### Akfen İnşaat:

Finansal borçların 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|  | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|--|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 4,44                                | 2015        | 2.711                           | 2.725                          |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | 6,00                                | 2016        | 21.954                          | 22.482                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | Avro               | 3,84                                | 2017        | 21.194                          | 21.203                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | TL                 | 10,56                               | 2014        | 843                             | 846                            |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | TL                 | 10,92-14,40                         | 2015        | 27.824                          | 28.799                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | TL                 | 12,60                               | 2015        | 1.268                           | 1.281                          |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | TL                 | 11,00                               | 2015        | 9.000                           | 9.059                          |
|  |                    |                                     |             | <b>84.794</b>                   | <b>86.395</b>                  |

<sup>(1)</sup> Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

<sup>(2)</sup> Teminatı Hamdi Akın'ın sahip olduğu Akfen Holding hisseleridir.

Finansal borçların 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|  | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> |
|--|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 7,20                                | 2014        | 80                              | 148                            |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | TL                 | 12,28(*)                            | 2015        | 20.017                          | 20.017                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup> | TL                 | 10,56                               | 2014        | 3.099                           | 3.246                          |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup> | TL                 | 10,80-11,40                         | 2015        | 14.985                          | 15.259                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | TL                 | 9,25(*)                             | 2015        | 611                             | 611                            |
|  |                    |                                     |             | <b>38.792</b>                   | <b>39.281</b>                  |

<sup>(1)</sup> Teminatı Hamdi Akın kefaletidir.

<sup>(2)</sup> Hisse alım kredisidir. Teminat olarak Akfen Holding hissesi depo hesabında bulunmaktadır. Hisseler depo hesabında bulunduğu sürece kredi vadesi devam edecektir.

<sup>(3)</sup> Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

(\*) 31 Aralık 2013 itibarıyla hisse alım kredisinin O/N faiz oranıdır.

Finansal borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

|                 | <u>Nominal Değer</u> |                       | <u>Defter Değeri</u> |                       |
|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                 | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
| 1 yıldan kısa   | 47.400               | 6.623                 | 50.445               | 10.642                |
| 1 – 2 yıl arası | 32.760               | 32.169                | 31.675               | 28.639                |
| 2 – 3 yıl arası | 4.634                | --                    | 4.275                | --                    |
|                 | <b>84.794</b>        | <b>38.792</b>         | <b>86.395</b>        | <b>39.281</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7

#### KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

##### Akfen GYO:

Finansal borçların 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|   | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal</u><br><u>Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal</u><br><u>değeri</u> | <u>Defter</u><br><u>Değeri</u> |
|---|--------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | Avro               | 6,95                                | 2014        | 4.996                           | 5.119                          |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | Avro               | 7,5                                 | 2014        | 6.010                           | 6.021                          |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | Avro               | Euribor + 6,00                      | 2016        | 20.240                          | 20.243                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | Avro               | 6,80                                | 2016        | 14.457                          | 14.442                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>  | Avro               | Euribor + 5,25                      | 2017        | 43.371                          | 44.528                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>  | Avro               | Euribor + 4,60                      | 2018        | 30.360                          | 30.364                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup>  | Avro               | Euribor + 7,00                      | 2019        | 21.143                          | 21.260                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(5)</sup>  | Avro               | Euribor +3,75                       | 2020        | 144.727                         | 145.936                        |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(6)</sup>  | Avro               | Euribor +6,50                       | 2020        | 18.847                          | 18.988                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(7)</sup>  | Avro               | Euribor + 7,35                      | 2021        | 59.172                          | 58.945                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(5)</sup>  | Avro               | Euribor +5,00                       | 2022        | 21.686                          | 21.924                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(8)</sup>  | Avro               | Euribor +6,50                       | 2022        | 32.278                          | 32.520                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(9)</sup>  | Avro               | Euribor +6,50                       | 2022        | 24.418                          | 24.601                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(10)</sup> | Avro               | Euribor +6,35                       | 2024        | 43.371                          | 43.983                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(12)</sup> | Avro               | Euribor +5,25                       | 2024        | 11.565                          | 11.708                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | TL                 | 13,20                               | 2014        | 18.150                          | 18.150                         |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(11)</sup> | TL                 | 13,20                               | 2014        | 3.250                           | 3.256                          |
|   |                    |                                     |             | <b>518.041</b>                  | <b>521.988</b>                 |

<sup>(1)</sup> Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

<sup>(2)</sup> Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

Akfen Ticaret'in portföyünde bulunan Merit Park Otel üzerine 2. dereceden ipotek banka lehine tesis edilmiştir,

Akfen Ticaret'in kredi bakiyesi kadar müşterek ve müteselsil banka kefaleti bulunmaktadır.

<sup>(3)</sup> Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

Merit Park Otel'in casino kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,

Merit Park Otel'in işletme kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,

Akfen GYO'nun banka kredi bakiyesi kadar kefaleti bulunmaktadır,

Merit Park Otel'in üst kullanım hakkı banka lehine rehn edilmiştir.

<sup>(4)</sup> RPI'ye ait krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Arsa ipoteği
- % 100 sahip olduğu Volgostroykom hisselerini teminatı,
- Akfen GYO ve Akfen Ticaret'in kefaleti.
- Ofis binası ipoteği
- İşletme kira gelirleri temliği

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7

## **KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)**

### **Akfen GYO (devamı)**

<sup>(5)</sup> Accor ile imzalanan Çerçeve Sözleşmesi'ne göre inşa edilecek otel projelerinin finansmanında kullanılmak üzere, 30 Temmuz 2008 tarihinde 100 milyon Avro değerinde kredi tahsisi sözleşmesi imzalanmıştır. Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

· Gaziantep, Kayseri, Trabzon, Bursa, Zeytinburnu'ndaki otellerin üst kullanım hakkı ve Esenyurt ve Adana'da üzerinde otel inşa edilen arsa, bina ve müştemilatı kredi verenler lehine birinci derecede ipotek edilmiştir,

· İlgili otellerin işletme kira gelirleri kredi verenler lehine temlik edilmiştir,

· İlgili projeler kapsamında banka ve finans kurumlarında açılan mevduat hesapları kredi verenler lehine rehn edilmiştir,

· Akfen GYO ortaklarından Akfen Holding ve Akfen İnşaat, Ankara Esenboğa Otel projesi için inşaat tamamlama garantisi vermişlerdir.

<sup>(6)</sup> Yaroslavl Otel Projesi ile ilgili, kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.

· RHI'nın Akfen Ticaret'e ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.

· Yaroslavl Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.

· İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

<sup>(7)</sup> HDI'ya ait kredi, aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· HDI, % 100 sahip olduğu Severnyi Avtovokzal Limited şirketi hisselerini teminat olarak vermiştir,

· Projenin inşa edileceği arsa kredi verenler lehine 1. dereceden ipotek olarak verilmiştir.

· Akfen GYO ve Akfen Ticaret'in müteselsil kefaleti bulunmaktadır,

· Otel kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

<sup>(8)</sup> Samara Otel Projesi ile ilgili kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.

· RHI'nın Akfen Ticaret'e ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.

· Samara Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.

· İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

<sup>(9)</sup> Kaliningrad Otel Projesi ile ilgili, kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.

· RHI'nın Akfen Ticaret'e ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.

· Kaliningrad Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.

· İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7

#### KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

##### Akfen GYO (devamı)

<sup>(10)</sup> Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

- Karaköy Novotel'in faaliyete geçtikten sonra oluşacak işletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir,
- Karaköy Novotel projesi kapsamında banka ve finans kurumlarında açılan mevduat hesapları kredi veren lehine rehn edilmiştir,
- Karaköy Novotel projesi için yaptırılan sigorta kapsamında ileride elde edilebilecek gelirlerin tamamı kredi veren lehine rehn edilmiştir,
- Akfen Karaköy'ün ana hissedarları tarafından sağlanacak özkaynak tutarlarından dolayı ana hissedarlar'ın borçlarının ve ana hissedarların Akfen Karaköy'den alacaklarının tamamı kredi veren lehine rehn edilmiştir,
- Akfen Karaköy'ün hissedarlarına ait hisseler ve bunları temsil eden ilmühaberler/hisse senetleri kredi veren lehine rehn edilmiştir,

Beylikdüzü, Kayseri, Trabzon, Gaziantep, Bursa, Adana ve Zeytinburnu'ndaki oteller ile Adana ve Ankara Esenboğa'daki arsaların üst kullanım hakkı kredi verenler lehine ikinci derecede ve birinci sırada ipotek edilecektir.

<sup>(11)</sup> Teminatı Akfen Holding ve Akfen İnşaat'ın kefaletidir.

<sup>(12)</sup> 200 odalı Tuzla Ibis Otel Projesi'nin finansmanı için 30 Eylül 2014 tarihinde kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Tuzla Ibis Otel'in faaliyete geçtikten sonra oluşacak işletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir,
- Tuzla Ibis Otel projesi kapsamında banka ve finans kurumlarında açılan mevduat hesapları kredi veren lehine rehn edilmiştir,
- Söz konusu taşınmaz üzerine banka lehine 1. dereceden ipotek tesis edilmiştir,
- Şirket ortaklarından Akfen Holding inşaat tamamlama garantisi vermiştir.

Finansal borçların 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|   | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal Faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter değeri</u> |
|---|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | Avro               | 8,75                      | 2014        | 14.683                | 15.030               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | Avro               | 6,95                      | 2014        | 9.969                 | 10.025               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | Avro               | 7,5                       | 2014        | 17.619                | 17.995               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup>  | Avro               | Euribor + 5,25            | 2017        | 44.048                | 44.550               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(3)</sup>  | Avro               | Euribor + 4,60            | 2018        | 39.643                | 40.168               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(4)</sup>  | Avro               | Euribor + 7,00            | 2019        | 22.024                | 22.248               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(5)</sup>  | Avro               | Euribor + 7,35            | 2019        | 36.637                | 36.665               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(6)</sup>  | Avro               | Euribor +3,75             | 2020        | 166.307               | 167.743              |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(7)</sup>  | Avro               | Euribor +6,50             | 2021        | 34.780                | 35.203               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(6)</sup>  | Avro               | Euribor +5,00             | 2022        | 17.619                | 17.801               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(8)</sup>  | Avro               | Euribor +6,50             | 2022        | 20.600                | 20.850               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(9)</sup>  | Avro               | Euribor +6,50             | 2023        | 25.767                | 26.081               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(10)</sup> | Avro               | Euribor +6,35             | 2024        | 37.440                | 37.936               |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup>  | TL                 | 12,00                     | 2014        | 3.500                 | 3.502                |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(11)</sup> | TL                 | 13,30                     | 2014        | 5.000                 | 5.002                |
|   |                    |                           |             | <b>495.636</b>        | <b>500.799</b>       |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7

## KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### Akfen GYO (devamı)

(1) Teminatı Akfen Holding kefaletidir.

(2) Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

Akfen Ticaret'in portföyünde bulunan Merit Park Otel üzerine 2. dereceden ipotek banka lehine tesis edilmiştir,

Akfen Ticaret'in kredi bakiyesi kadar müşterek ve müteselsil banka kefaleti bulunmaktadır.

(3) Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

Merit Park Otel'in casino kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,

Merit Park Otel'in işletme kira gelirleri banka lehine temlik edilmiştir,

Akfen GYO'nun banka kredi bakiyesi kadar kefaleti bulunmaktadır,

Merit Park Otel'in üst kullanım hakkı banka lehine rehnedilmiştir.

(4) RPI'ye ait krediler aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Arsa ipoteği
- 100% sahip olduğu Volgostroykom hisselerini teminatı,
- Akfen GYO ve Akfen Ticaret'in kefaleti.
- Ofis binası ipoteği
- İşletme kira gelirleri temliği.

(5) HDI'ya ait kredi, aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- HDI, 100% sahip olduğu Severnyi Avtovokzal Limited şirketi hisselerini teminat olarak vermiştir,
- Projenin inşa edileceği arsa kredi verenler lehine 1. dereceden ipotek olarak verilmiştir.
- Akfen GYO ve Akfen Ticaret'in müteselsil kefaleti bulunmaktadır,
- Otel kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

(6) Accor ile imzalanan Çerçeve Sözleşmesi'ne göre inşa edilecek otel projelerinin finansmanında kullanılmak üzere, 30 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla 100 milyon Avro değerinde kredi tahsisi sözleşmesi imzalanmıştır. Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

· Gaziantep, Kayseri, Trabzon, Bursa, Zeytinburnu'ndaki otellerin üst kullanım hakkı ve Esenyurt ve Adana'da üzerinde otel inşa edilen arsa, bina ve müştemilatı kredi verenler lehine birinci derecede ipotek edilmiştir,

· İlgili otellerin işletme kira gelirleri kredi verenler lehine temlik edilmiştir,

· İlgili projeler kapsamında banka ve finans kurumlarında açılan mevduat hesapları kredi verenler lehine rehnedilmiştir,

· Akfen GYO ortaklarından Akfen Holding ve Akfen İnşaat, Ankara Esenboğa Otel projesi için inşaat tamamlama garantisi vermişlerdir.

(7) Samara Otel Projesi ile ilgili kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

- Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.
- RHI'nın Akfen Ticaret'e ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.
- Samara Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.
- İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

(8) Yaroslavl Otel Projesi ile ilgili, kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.

· RHI'nın Akfen Ticaret'e ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7

#### KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

##### Akfen GYO (devamı)

· Yaroslavl Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.

· İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

<sup>(9)</sup> Kaliningrad Otel Projesi ile ilgili, kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır:

· Akfen Holding'in kredi tutarı kadar kefaleti bulunmaktadır.

· RHI'nın Akfen Ticaret'e ve Cüneyt Baltaoğlu'na ait olan sırasıyla, %95 ve %5 oranındaki hisseleri kredi verenlere rehin olarak verilmiştir.

· Kaliningrad Otel'in inşaa edildiği Akfen GYO'ya ait olan arsa ve otel binası da kredi verenler lehine ipotek olarak verilmiştir.

· İşletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir.

<sup>(10)</sup> Kullanılan kredi aşağıda belirtilen hususlar dahilinde teminat altına alınmıştır.

· Karaköy Novotel'in faaliyete geçtikten sonra oluşacak işletme kira gelirleri kredi veren lehine temlik edilmiştir,

· Karaköy Novotel projesi kapsamında banka ve finans kurumlarında açılan mevduat hesapları kredi veren lehine rehnedilmiştir,

· Karaköy Novotel projesi için yaptırılan sigorta kapsamında ileride elde edilebilecek gelirlerin tamamı kredi veren lehine rehnedilmiştir,

· Karaköy Novotel projesine konu olan otel işletmesi kredi veren lehine rehnedilmiştir,

· Akfen Karaköy'ün ana hissedarları tarafından sağlanacak özkaynak tutarlarından dolayı ana hissedarlar'ın borçlarının ve ana hissedarların Akfen Karaköy'den alacaklarının tamamı kredi veren lehine rehnedilmiştir,

· Akfen Karaköy'ün hissedarlarına ait hisseler ve bunları temsil eden ilmühaberler/hisse senetleri kredi veren lehine rehnedilmiştir,

Beylikdüzü, Kayseri, Trabzon, Gaziantep, Bursa, Adana ve Zeytinburnu'ndaki oteller ile Adana ve Ankara Esenboğa'daki arsaların üst kullanım hakkı kredi verenler lehine ikinci derecede ve birinci sırada ipotek edilecektir.

<sup>(11)</sup> Teminatı Akfen Holding ve Akfen İnşaat'ın kefaletidir.

Finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u> |                       | <u>Defter Değeri</u> |                       |
|------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
| 1 yıldan kısa    | 99.531               | 86.811                | 104.552              | 92.287                |
| 1 – 2 yıl arası  | 85.721               | 62.947                | 85.150               | 62.613                |
| 2 – 3 yıl arası  | 76.070               | 71.546                | 76.017               | 71.556                |
| 3 – 4 yıl arası  | 66.960               | 75.515                | 66.901               | 75.525                |
| 5 yıl ve sonrası | 189.759              | 198.817               | 189.368              | 198.818               |
|                  | <b>518.041</b>       | <b>495.636</b>        | <b>521.988</b>       | <b>500.799</b>        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7

## KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu

Finansal borçların 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|  | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> |
|--|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 5,60                      | 2020        | 622.357               | 640.070              |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | 5,50                      | 2026        | 22.789                | 23.202               |
|  |                    |                           |             | <b>645.146</b>        | <b>663.272</b>       |

<sup>(1)</sup> Bu kredilere karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında; Kredi alanlar olarak Beyobası, Çamlıca, Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk firmalarının sermayesinin %100'üne tekabül eden paylarının tamamı kredi veren'e rehnedilmiştir. Hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir.

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi
- Elektrik üretim lisansı devir taahhütnamesi
- Ardıl alacak devir ve temliki

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Akfen İnşaat'ın proje tamamlama garantisi HES grubu şirketlerinden Beyobası, Yeni Doruk ve Elen için devam etmektedir. Proje tamamlama garantisi ilgili şirketlerdeki projelerin gerekli tüm izinlerin alınarak tamamlanması, işletme sigortalarının yapılmış olması ve tesis edilmiş tüm teminatların halen yürürlükte olması kaydıyla sona erecektir.

Destekleme garantisi adı altında; Hissedar sıfatı ile Beyobası, Çamlıca, Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk, AkfenHES ve Garantör sıfatıyla AkfenHES ile Akfen Holding kredi vadesi boyunca artan proje maliyetinin varlığı halinde bu tutarı ödemeyi ve kredi alanların krediyi geri ödeyememeleri durumu halinde kredinin geri ödenmesini, sermaye konulması suretiyle garanti eder.

Kredi sözleşmeleri tahtında kredi alanların sağlamak zorunda olduğu herhangi bir Borç Ödeme Yeterlilik Rasyosu bulunmamaktadır. Dönemsel kredi geri ödemeleri sonrası kredi alanlarda nakit fazlası oluşması durumunda, oluşacak nakit fazlasının kullanımı ve yılda bir temettü dağıtımı serbest bırakılmıştır.

<sup>(2)</sup> HES grubundaki şirketlerden HHK ve Kurtal kredilerine karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında kredi verene HHK ve Kurtal'ın sermayelerinin %100'üne tekabül eden paylarının tamamı rehnedilmiştir. Hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi

Akfen Holding'in HES Grubu şirketlerinden HHK ve Kurtal için kredi vadesi boyunca kredinin geri ödenmesini garanti eder.

Akfen İnşaat'ın HES Grubu şirketlerinden HHK ve Kurtal için proje kapsamındaki HES'lerin inşaatının proje sözleşme ve dokümanlarına uygun ve HES'lerin işletmeye alınmasına engel teşkil etmeyecek şekilde eksiksiz olarak inşaat süresi içerisinde tamamlanacağını, Müttheahit tamamlama garantisi kapsamında garanti eder. Tamamlama garantisi İnşaat Dönemi süresince proje kapsamındaki HES'in inşaatının zamanında ve ilgili Proje sözleşme ve dokümanlarına uygun olarak tamamlandığı Kredi Veren tarafından yazılı olarak teyit edilene kadar yürürlükte kalacaktır.

HES şirketlerinden HHK ve Kurtal'ın kredi ömrü boyunca birbirlerine çapraz kefaletleri vardır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7

## KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

Finansal borçların 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla detayı aşağıda verilmiştir:

|  | <u>Para birimi</u> | <u>Nominal faiz oranı</u> | <u>Vade</u> | <u>Nominal değeri</u> | <u>Defter Değeri</u> |
|--|--------------------|---------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Teminatlı banka kredileri <sup>(1)</sup> | ABD Doları         | 5,60                      | 2020        | 582.867               | 591.103              |
| Teminatlı banka kredileri <sup>(2)</sup> | ABD Doları         | 5,50                      | 2026        | 21.343                | 21.432               |
|  |                    |                           |             | <b>604.210</b>        | <b>612.535</b>       |

<sup>(1)</sup> Bu kredilere karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında; Kredi alanlar olarak Beyobası, Çamlıca, Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk firmalarının sermayesinin %100'üne tekabül eden paylarının tamamı kredi veren'e rehnedilmiştir. Hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir.

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Teminat mektubundan doğan alacakların temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi
- Elektrik üretim lisansı devir taahhütnamesi
- Ardıl alacak devir ve temliki

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Akfen İnşaat'ın proje tamamlama garantisi HES grubu şirketlerinden Beyobası, Yeni Doruk ve Elen için devam etmektedir. Proje tamamlama garantisi ilgili şirketlerdeki projelerin gerekli tüm izinlerin alınarak tamamlanması, işletme sigortalarının yapılmış olması ve tesis edilmiş tüm teminatların halen yürürlükte olması kaydıyla sona erecektir.

Destekleme garantisi adı altında; Hissedar sıfatı ile Beyobası, Çamlıca, Pak, Elen, Bt Bordo, Yeni Doruk, AkfenHES ve Garantör sıfatıyla AkfenHES ile Akfen Holding kredi vadesi boyunca artan proje maliyetinin varlığı halinde bu tutarı ödemeyi ve kredi alanların krediyi geri ödeyememeleri durumu halinde kredinin geri ödenmesini, sermaye konulması suretiyle garanti eder.

Kredi sözleşmeleri tahtında kredi alanların sağlamak zorunda olduğu herhangi bir Borç Ödeme Yeterlilik Rasyosu bulunmamaktadır. Dönemsel kredi geri ödemeleri sonrası kredi alanlarda nakit fazlası oluşması durumunda, oluşacak nakit fazlasının kullanımı ve yılda bir temettü dağıtımı serbest bırakılmıştır.

<sup>(2)</sup> HES grubundaki şirketlerden HHK ve Kurtal kredilerine karşılık teminat olarak proje finansmanı kapsamında kredi verene HHK ve Kurtal'ın sermayelerinin %100'üne tekabül eden paylarının tamamı rehnedilmiştir. Hisse rehnine ek olarak aşağıda belirtilen teminatlar verilmiştir:

- Şirket hesapları üzerinde mevduat rehni
- Sigorta alacaklarının temliki
- Proje gelirlerinin temliki
- Ticari işletme rehni
- Gayrimenkul üzerinde I. dereceden ipotek tesisi

Akfen Holding'in HES Grubu şirketlerinden HHK ve Kurtal için kredi vadesi boyunca kredinin geri ödenmesini garanti eder.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7

## KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

### HES Grubu (devamı)

Akfen İnşaat’ın HES Grubu şirketlerinden HHK ve Kurtal için proje kapsamındaki HES’lerin inşaatının proje sözleşme ve dokümanlarına uygun ve HES’lerin işletmeye alınmasına engel teşkil etmeyecek şekilde eksiksiz olarak inşaat süresi içerisinde tamamlanacağını, müteahhit tamamlama garantisi kapsamında garanti eder. Tamamlama garantisi inşaat dönemi süresince proje kapsamındaki HES’in inşaatının zamanında ve ilgili proje sözleşme ve dokümanlarına uygun olarak tamamlandığı kredi veren tarafından yazılı olarak teyit edilene kadar yürürlükte kalacaktır.

HES şirketlerinden HHK ve Kurtal’ın kredi ömrü boyunca birbirlerine çapraz kefaletleri vardır.

HES Grubu finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                  | <u>Nominal Değer</u> |                       | <u>Defter Değeri</u> |                       |
|------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                  | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
| 1 yıldan kısa    | 63.831               | 44.836                | 98.338               | 76.479                |
| 1 – 2 yıl arası  | 127.663              | 89.672                | 148.275              | 110.573               |
| 2 – 3 yıl arası  | 97.918               | 90.688                | 107.814              | 100.989               |
| 3 – 4 yıl arası  | 97.918               | 91.704                | 97.264               | 91.972                |
| 5 yıl ve sonrası | 257.816              | 287.310               | 211.581              | 232.522               |
|                  | <b>645.146</b>       | <b>604.210</b>        | <b>663.272</b>       | <b>612.535</b>        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 31) | --                   | 37                    |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar  | 95.697               | 16.916                |
|  | <b>95.697</b>        | <b>16.953</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|                                     | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Alacak senetleri                    | 60.948               | 118                   |
| Ticari alacaklar                    | 29.883               | 14.851                |
| Gelir tahakkukları                  | 5.918                | 3.122                 |
| Alınan çekler                       | 129                  | --                    |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı (-) | (1.181)              | (1.175)               |
|                                     | <b>95.697</b>        | <b>16.916</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri için ticari alacakların şirketler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

|              | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen İnşaat | 70.405               | 5.977                 |
| Akfen GYO    | 13.249               | 6.042                 |
| HES Grubu    | 8.224                | 3.802                 |
| Diğer        | 3.819                | 1.095                 |
|              | <b>95.697</b>        | <b>16.916</b>         |

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle alacak senetlerinin tamamı Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesine ilişkin alacak senetlerinden oluşmaktadır. Akfen İnşaat'a ait ticari alacakların 5.545 TL'si Aliağa projesi ile ilgili alacaklardan oluşmaktadır. Geriye kalan alacakların 1.082 TL ve 358 TL'si sırasıyla Beyobası ve Çamlıca'nın elektrik satışına ilişkin TEİAŞ'dan olan alacaklarından ve 7.842 TL ve 5.045 TL'si Akfen GYO'nun sırasıyla, Türkiye'deki otellerin işletmecisi olan Tamaris ve Rusya'daki otellerin işletmecisi olan Russian Hotel Management Company'den otel kira gelirlerine istinaden alacaklarından oluşmaktadır.

Gelir tahakkuklarının 2.368 TL'lik kısmı HES Grubu firmalarının TEİAŞ'a ilişkin faturalanmamış gelirlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle ticari alacakların 17.880 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 11.624 TL) kısmının vadesi geçmiş olup, bu alacaklara ilişkin 1.181 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2013: 1.175 TL). Bahse konu ticari alacakların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                 | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Vadesi üzerinden 0-3 ay geçmiş  | 8.322                | 1.597                 |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 475                  | 809                   |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 8.343                | 8.484                 |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş  | 740                  | 734                   |
|                                 | <b>17.880</b>        | <b>11.624</b>         |
| Değer düşüklüğü                 | (1.181)              | (1.175)               |
| <b>Kredi riski</b>              | <b>16.699</b>        | <b>10.449</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

### Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi        | (1.175)              | (1.127)               |
| Kur farkı                  | (6)                  | (48)                  |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>(1.181)</b>       | <b>(1.175)</b>        |

### Uzun vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|   | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 139.083              | 13.276                |
|   | <b>139.083</b>       | <b>13.276</b>         |

30 Eylül 2014 itibariyle uzun vadeli ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların 125.802 TL'si Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesine ilişkin alacak senetlerinden, 13.281 TL'si Akfen İnşaat'ın Aliağa projesi ile ilgili gelir tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 13.276 TL).

### Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

|  | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 31) | 2.410                | 828                   |
| İlişkili olmayan taraflara borçlar         | 31.474               | 25.828                |
|  | <b>33.884</b>        | <b>26.656</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|                    | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Ticari borçlar     | 28.839               | 25.445                |
| Gider tahakkukları | 2.635                | 383                   |
|                    | <b>31.474</b>        | <b>25.828</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un ticari borçlarının bağlı ortaklıklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

|               | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen İnşaat  | 10.503               | 7.816                 |
| HES Grubu     | 7.134                | 10.301                |
| Akfen GYO     | 308                  | 5.957                 |
| Akfen Holding | 637                  | 720                   |
| Diğer (*)     | 12.892               | 1.034                 |
|               | <b>31.474</b>        | <b>25.828</b>         |

Akfen İnşaat'a ait ticari borçların 6.572 TL'si İncek Loft projesi kapsamında, 2.040 TL'si HES projeleri kapsamında taşeronlara olan borçlardan kaynaklanmaktadır.

(\*) 8.120 TL tutarındaki kısmı Akfen Enerji Üretim'in Mersin Kombine Doğalgaz Santrali'ne ilişkin ÖİB'ye olan borçtan oluşmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

### Kısa vadeli ticari borçlar (devamı)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla HES Grubu şirketlerine ait ticari borçların sırasıyla 3.702 TL (31 Aralık 2013: 3.467 TL) ve 1.309 TL'lik (31 Aralık 2013: 4.222 TL) tutarları, hidroelektrik santrallerine ilişkin olarak Hangzhou Yatai Hydro Equipment Completing Co. Ltd. ve Andritz Hydro SAS firmasına olan borçlardan oluşmaktadır.

Grup'un ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 32'de açıklanmıştır.

### Uzun vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|   | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 8.369                | 24.609                |
|   | <b>8.369</b>         | <b>24.609</b>         |

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçların 8.120 TL tutarındaki kısmı Mersin Kombine Doğalgaz Santrali'ne ilişkin ÖİB'ye olan borçtan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 24.360 TL).

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa ve uzun vadeli diğer ticari borçlarının (gider tahakkukları hariç) vadelerine göre ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                           | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| 0 - 3 ay vadeli           | 15.773               | 10.698                |
| 3 ay - 1 yıl arası vadeli | 13.066               | 14.747                |
| 1 yıldan uzun vadeli      | 8.369                | 24.609                |
|                           | <b>37.208</b>        | <b>50.054</b>         |

## 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|   | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 31) | 688                  | 560                   |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar  | 2.872                | 4.439                 |
|   | <b>3.560</b>         | <b>4.999</b>          |

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların 908 TL'lik (31 Aralık 2013:2.703 TL) kısmı Akfen İnşaat'ın vergi dairelerinden olan çeşitli alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

|              | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen İnşaat | 1.576                | 3.985                 |
| HES Grubu    | 960                  | 172                   |
| Diğer        | 336                  | 282                   |
|              | <b>2.872</b>         | <b>4.439</b>          |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

### Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer ticari olmayan alacakları aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 31) | 51.539               | 27.442                |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar  | 14.911               | 14.680                |
|   | <b>66.450</b>        | <b>42.122</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle uzun vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

|              | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen GYO    | 10.151               | 9.780                 |
| Akfen İnşaat | 3.004                | 3.157                 |
| HES Grubu    | 1.492                | 1.506                 |
| Diğer        | 264                  | 237                   |
|              | <b>14.911</b>        | <b>14.680</b>         |

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle uzun vadeli ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 7.908 TL (31 Aralık 2013: 7.600 TL) ve 2.056 TL (31 Aralık 2013: 2.068 TL) tutarlarındaki kısımları Akfen Ticaret'in sırasıyla Akfen Karaköy ve RHI ile RPI'nın diğer ortaklarından olan sermaye alacaklarından oluşmaktadır.

### Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 31) | 21.877               | 17.920                |
| İlişkili olmayan taraflara borçlar        | 19.179               | 14.919                |
|   | <b>41.056</b>        | <b>32.839</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara borçların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

|               | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen İnşaat  | 15.032               | 10.245                |
| Akfen Holding | 1.592                | 2.145                 |
| HES Grubu     | 330                  | 676                   |
| Diğer         | 2.225                | 1.853                 |
|               | <b>19.179</b>        | <b>14.919</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

### Kısa vadeli diğer borçlar (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar aşağıdaki kalemleri kapsamaktadır:

|  | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Borç senetleri                         | 8.200                | --                    |
| Alınan depozito ve teminatlar          | 6.283                | 9.028                 |
| Ödenecek vergi ve sosyal yükümlülükler | 3.885                | 5.061                 |
| Ödenecek kurumlar vergisi              | --                   | 484                   |
| Diğer borçlar                          | 811                  | 346                   |
|  | <b>19.179</b>        | <b>14.919</b>         |

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, borç senetleri Akfen İnşaat'ın Hacettepe Teknokent'in %45 hissesini devralmasının sonucunda Renkyol'a yapacağı ödemelere ilişkin senetlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle alınan depozito ve teminatların 6.249 TL'si Akfen İnşaat'ın inşaat projelerine ilişkin ağırlıklı olarak taşeronlardan aldığı depozito ve teminat tutarıdır (31 Aralık 2013: 9.028 TL).

### Uzun vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 31) | 7.512                | 7.730                 |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar  | 5.356                | 5.918                 |
|   | <b>12.868</b>        | <b>13.648</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara diğer borçların şirket bazında kırılımı aşağıdaki şekildedir:

|              | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen GYO    | 3.880                | 3.500                 |
| HES Grubu    | 1.476                | 2.365                 |
| Akfen İnşaat | --                   | 53                    |
|              | <b>5.356</b>         | <b>5.918</b>          |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Akfen GYO'ya ait ilişkili olmayan taraflara diğer borçların tamamı kira tahakkuklarından oluşmaktadır ve HES Grubu'na ait uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara diğer borçların 1.462 TL'si alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

## 10 STOKLAR

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, 226.394 TL tutarlı stokların tamamı Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesine ilişkin yatırımlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 169.842 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının bilançodaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                     | <b>Sahiplik</b>     | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>Sahiplik</b>     | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
|                     | <b>Oranları (%)</b> |                      | <b>Oranları (%)</b> |                       |
| MIP                 | 50,00               | 321.291              | 50,00               | 229.227               |
| TAV Havalimanları   | 8,12                | 151.871              | 8,12                | 132.867               |
| TAV Yatırım         | 21,68               | 51.541               | 21,68               | 39.070                |
| İDO                 | 30,00               | 9.363                | 30,00               | 22.747                |
| Akfen Su            | 50,00               | 13.537               | 50,00               | 13.522                |
| Hacettepe Teknokent | 45,00               | 26.064               | --                  | --                    |
|                     |                     | <b>573.667</b>       |                     | <b>437.433</b>        |

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki Grup’un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının karlarındaki Grup payları aşağıdaki gibidir:

|                     | <b>1 Ocak-30</b>  | <b>1 Temmuz-30</b> | <b>1 Ocak-30</b>  | <b>1 Temmuz-30</b> |
|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                     | <b>Eylül 2014</b> | <b>Eylül 2014</b>  | <b>Eylül 2013</b> | <b>Eylül 2013</b>  |
| MIP                 | 72.601            | 18.672             | 2.556             | (21.849)           |
| TAV Havalimanları   | 41.346            | 20.841             | 22.690            | 12.433             |
| TAV Yatırım         | 9.345             | (2.616)            | 4.686             | 1.777              |
| İDO                 | (12.438)          | (12.434)           | (34.465)          | (4.324)            |
| Akfen Su            | 186               | (45)               | (52)              | (215)              |
| Hacettepe Teknokent | (236)             | (160)              | --                | --                 |
|                     | <b>110.804</b>    | <b>24.258</b>      | <b>(4.585)</b>    | <b>(12.178)</b>    |

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki şekildedir:

|                     | <b>31 Aralık</b> | <b>Dönem</b>   | <b>Özkaynaklara</b>  | <b>İş</b>          | <b>Kar</b>      | <b>30 Eylül</b> |
|---------------------|------------------|----------------|----------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
|                     | <b>2013</b>      | <b>Kararı</b>  | <b>İlişkin Diğer</b> | <b>Ortaklığı</b>   | <b>Dağıtımı</b> | <b>2014</b>     |
|                     |                  |                | <b>Hareketler</b>    | <b>İktisabı(*)</b> |                 |                 |
| MIP                 | 229.227          | 72.601         | 19.463               | --                 | --              | 321.291         |
| TAV Havalimanları   | 132.867          | 41.346         | (6.184)              | --                 | (16.158)        | 151.871         |
| TAV Yatırım         | 39.070           | 9.345          | 4.323                | --                 | (1.197)         | 51.541          |
| İDO                 | 22.747           | (12.438)       | (946)                | --                 | --              | 9.363           |
| Akfen Su            | 13.522           | 186            | (171)                | --                 | --              | 13.537          |
| Hacettepe Teknokent | --               | (236)          | --                   | 26.300             | --              | 26.064          |
|                     | <b>437.433</b>   | <b>110.804</b> | <b>16.485</b>        | <b>26.300</b>      | <b>(17.355)</b> | <b>573.667</b>  |

İş ortaklıklarının yapmış olduğu riskten korunma anlaşmaları ve Akfen Holding ile iş ortaklıkları arasındaki fonksiyonel para birimi farklılıklarından kaynaklanan özkaynak etkisi diğer kapsamlı gelir kalemleri altında muhasebeleştirilmiştir.

(\*) Hacettepe Teknokent’in %45 hissesinin iktisabından kaynaklanmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

##### MIP:

MIP ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

|   | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Toplam Varlıklar                          | 1.878.734            | 1.893.990             |
| Toplam Yükümlülükler                      | 1.236.153            | 1.435.537             |
| Net Varlıklar                             | 642.581              | 458.453               |
| <b>MIP'in net varlıklarında Grup payı</b> | <b>321.291</b>       | <b>229.227</b>        |

|  | <u>1 Ocak-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30 Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2013</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Hasılat                                  | 470.432                     | 149.863                       | 370.924                     | 135.581                       |
| Brüt kar/(zarar)                         | 271.383                     | 82.788                        | 246.733                     | 91.751                        |
| Genel yönetim giderleri                  | (34.812)                    | (11.808)                      | (58.945)                    | (21.380)                      |
| Faaliyet karı/(zararı)                   | 236.571                     | 70.980                        | 187.787                     | 70.731                        |
| Vergi öncesi kar/(zarar)                 | 185.838                     | 51.202                        | 17.515                      | (50.747)                      |
| Vergi sonrası kar/(zarar)                | 145.203                     | 37.344                        | 5.112                       | (43.699)                      |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı) | 145.203                     | 37.344                        | 5.112                       | (43.699)                      |
| <b>MIP'in dönem karında Grup payı</b>    | <b>72.601</b>               | <b>18.672</b>                 | <b>2.556</b>                | <b>(21.849)</b>               |
| Amortisman ve itfa payı giderleri        | 50.913                      | 17.312                        | 42.694                      | 15.376                        |

##### TAV Havalimanları:

TAV Havalimanları ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

|  | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Toplam Varlıklar   | 6.980.855            | 6.641.076             |
| Toplam Yükümlülükler                                     | 5.002.977            | 4.897.257             |
| Net Varlıklar (*)  | 1.977.878            | 1.743.819             |
| <b>TAV Havalimanları'nın net varlıklarında Grup payı</b> | <b>160.587</b>       | <b>141.583</b>        |

|  | <u>1 Ocak-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30 Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2013</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Hasılat  | 2.024.296                   | 747.635                       | 1.942.659                   | 755.937                       |
| Brüt kar/(zarar)                                     | 826.574                     | 376.271                       | 648.154                     | 306.535                       |
| Genel yönetim giderleri                              | (321.880)                   | (115.161)                     | (272.112)                   | (94.529)                      |
| Diğer faaliyet geliri/gideri (net)                   | 168.302                     | 66.025                        | 91.546                      | 33.347                        |
| Faaliyet karı/(zararı)                               | 762.952                     | 354.476                       | 530.877                     | 273.518                       |
| Vergi öncesi kar/(zarar)                             | 617.483                     | 322.505                       | 385.333                     | 216.508                       |
| Vergi sonrası kar/(zarar)                            | 513.747                     | 271.279                       | 288.362                     | 166.830                       |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı)             | 509.234                     | 256.684                       | 279.462                     | 153.133                       |
| <b>TAV Havalimanları'nın dönem karında Grup payı</b> | <b>41.346</b>               | <b>20.841</b>                 | <b>22.690</b>               | <b>12.433</b>                 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                    | 160.562                     | 55.716                        | 126.513                     | 44.571                        |
| İnşaat hasılatları(**)                               | 116.151                     | (1.335)                       | 413.311                     | 133.312                       |
| İnşaat maliyetleri(**)                               | 116.151                     | (1.335)                       | (413.311)                   | (133.312)                     |

(\*) 30 Eylül 2014 itibarı ile Grup'un TAV Havalimanları'nın net varlıklarındaki payı 8.716 TL tutarında şerefiye içermektedir (31 Aralık 2013: 8.716 TL). Buna ilaveten, TAV Havalimanları'na ait net varlıklar içerisinde 7.226 TL tutarında kontrol gücü olmayan paylar mevcuttur (31 Aralık 2013: 7.731 TL).

(\*\*) TAV Havalimanları'na ait hasılatın TFRS Yorum 12 uygulamasına ilişkin kısmıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

### TAV Havalimanları (devamı):

30 Eylül 2014 tarihli finansal tablolarda, ATÜ Turizm İşletmeciliği A.Ş., ATÜ Georgia Operation Services LLC, ATÜ Tunisie SARL, ATÜ Macedonia Dooel, AS Riga Airport Commercial Development, TAV Gözen Havacılık İşletme ve Ticaret A.Ş., Cyprus Airport Services Ltd., TGS Yer Hizmetleri A.Ş., SAUDI HAVAS Ground Handling Services Limited, BTU Lokum Şeker Gıda San. ve Tic. A.Ş., BTU Gıda Satış ve Paz. A.Ş., BTA Denizyolları ve Limanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Tic. A.Ş. ("BTA Denizyolları"), Tibah Airports Development Company Limited, Tibah Airports Operation Limited, Medunarodna Zračna Luka Zagreb d.d., Upraviteli Zračne Luke Zagreb d.o.o ve ZAIC-A şirketleri, TAV Havalimanları tarafından özkaynak yöntemiyle konsolide edilmektedir.

### TAV Yatırım:

TAV Yatırım ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

|   | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Toplam Varlıklar                                  | 2.261.595            | 2.144.922             |
| Toplam Yükümlülükler                              | 2.023.814            | 1.964.672             |
| Net Varlıklar                                     | 237.781              | 180.250               |
| <b>TAV Yatırım'ın net varlıklarında Grup payı</b> | <b>51.541</b>        | <b>39.070</b>         |

|  | <b>1 Ocak-30<br/>Eylül 2014</b> | <b>1 Temmuz-30<br/>Eylül 2014</b> | <b>1 Ocak-30<br/>Eylül 2013</b> | <b>1 Temmuz-30<br/>Eylül 2013</b> |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Hasılat  | 1.599.988                       | 510.451                           | 1.083.977                       | 414.343                           |
| Brüt kar/(zarar)   | 94.706                          | 14.803                            | 73.734                          | 28.291                            |
| Genel yönetim giderleri  | (33.393)                        | (9.303)                           | (29.652)                        | (11.668)                          |
| Diğer faaliyet geliri/gideri (net)                                     | 4.529                           | 303                               | (5.221)                         | 1.357                             |
| Faaliyet karı/(zararı)   | 65.842                          | 5.802                             | 38.861                          | 17.980                            |
| Vergi öncesi kar/(zarar)   | 54.511                          | (9.746)                           | 23.449                          | 8.483                             |
| Vergi sonrası kar/(zarar)  | 43.110                          | (12.069)                          | 21.617                          | 8.203                             |
| Ana ortaklık payları dönem   | 43.114                          | (12.068)                          | 21.622                          | 8.205                             |
| <b>TAV Yatırım'ın dönem karında<br/>Grup payı</b>                      | <b>9.345</b>                    | <b>(2.616)</b>                    | <b>4.686</b>                    | <b>1.777</b>                      |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                                      | 24.253                          | 8.585                             | 10.672                          | 4.187                             |
| Satışların maliyeti içerisindeki teminat<br>mektubu komisyon giderleri | 15.919                          | 6.407                             | 9.929                           | 1.690                             |

### İDO:

İDO ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

|  | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Toplam Varlıklar                           | 1.638.339            | 1.599.654             |
| Toplam Yükümlülükler                       | 1.607.128            | 1.523.831             |
| Net Varlıklar                              | 31.211               | 75.823                |
| <b>İDO'nun net varlıklarında Grup payı</b> | <b>9.363</b>         | <b>22.747</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

İDO (devamı):

|  | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|--|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Hasılat                                  | 433.168                               | 193.371                                 | 394.495                               | 172.335                                 |
| Brüt kar/(zarar)                         | 157.780                               | 88.682                                  | 128.562                               | 66.790                                  |
| Genel yönetim giderleri                  | (37.579)                              | (12.007)                                | (31.696)                              | (12.414)                                |
| Diğer faaliyet geliri/gideri (net)       | 1.875                                 | (99)                                    | (925)                                 | (922)                                   |
| Faaliyet karı/(zararı)                   | 122.511                               | 75.896                                  | 97.249                                | 54.276                                  |
| Vergi öncesi kar/(zarar)                 | (41.595)                              | (41.625)                                | (139.332)                             | (39.860)                                |
| Vergi sonrası kar/(zarar)                | (41.461)                              | (41.448)                                | (140.902)                             | (40.432)                                |
| Ana ortaklık payları dönem karı/(zararı) | (41.461)                              | (41.448)                                | (140.902)                             | (40.432)                                |
| <b>İDO'nun dönem karında Grup payı</b>   | <b>(12.438)</b>                       | <b>(12.434)</b>                         | <b>(34.465)</b>                       | <b>(4.324)</b>                          |
| Amortisman ve itfa payı giderleri        | 54.308                                | 17.170                                  | 44.457                                | 15.129                                  |

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Zeytinburnu Liman İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş. ve BTA Denizyolları, İDO tarafından özkaynak yöntemiyle konsolide finansallara dahil edilmektedir.

### Akfen Su:

Akfen Su ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

|   | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Toplam Varlıklar                                | 72.913               | 71.603                |
| Toplam Yükümlülükler                            | 45.840               | 44.549                |
| Net Varlıklar                                   | 27.073               | 27.054                |
| <b>Akfen Su'nun net varlıklarında Grup payı</b> | <b>13.537</b>        | <b>13.522</b>         |

|   | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Hasılat                                     | 9.608                                 | 3.704                                   | 8.295                                 | 3.140                                   |
| Brüt kar/(zarar)                            | 4.776                                 | 1.939                                   | 3.712                                 | 1.496                                   |
| Genel yönetim giderleri                     | (2.025)                               | (727)                                   | (1.921)                               | (782)                                   |
| Diğer faaliyet geliri/gideri (net)          | (1.291)                               | (1.022)                                 | (807)                                 | (752)                                   |
| Faaliyet karı/(zararı)                      | 1.460                                 | 190                                     | 984                                   | (37)                                    |
| Vergi öncesi kar/(zarar)                    | 2.527                                 | 486                                     | 472                                   | (251)                                   |
| Vergi sonrası kar/(zarar)                   | 1.210                                 | 195                                     | 434                                   | (166)                                   |
| Ana ortaklık payları dönem                  | 373                                   | (89)                                    | (103)                                 | (430)                                   |
| <b>Akfen Su'nun dönem karında Grup payı</b> | <b>186</b>                            | <b>(45)</b>                             | <b>(52)</b>                           | <b>(215)</b>                            |
| Amortisman ve itfa payı giderleri           | 329                                   | 114                                     | 308                                   | 106                                     |
| Garanti gelirler                            | 810                                   | (172)                                   | 2.574                                 | 913                                     |
| İnşaat hasılatları(*)                       | 681                                   | 162                                     | 602                                   | 52                                      |
| İnşaat maliyetleri(*)                       | (619)                                 | (147)                                   | (547)                                 | (47)                                    |
| Diğer faaliyet gelirleri                    | --                                    | --                                      | 42                                    | 1                                       |

30 Eylül 2014 itibarı ile Akfen Su'ya ait net varlıklar içerisinde 3.825TL tutarında kontrol gücü olmayan paylar mevcuttur (31 Aralık 2013: 3.464 TL).

(\*)Akfen Su'ya ait hasılatın TFRS Yorum 12 uygulamasına ilişkin kısmıdır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

### Hacettepe Teknokent:

Hacettepe Teknokent ile ilgili özet finansal bilgiler aşağıda açıklanmıştır

|   | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Toplam Varlıklar  | 89.731               | --                    |
| Toplam Yükümlülükler                                      | 31.811               | --                    |
| Net Varlıklar (*)   | 57.920               | --                    |
| <b>Hacettepe Teknokent'in net varlıklarında Grup payı</b> | <b>26.064</b>        | <b>--</b>             |

  

|   | <u>1 Ocak-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30 Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2013</u> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Hasılat   | 53                          | 5                             | --                          | --                            |
| Brüt kar/(zarar)                                      | 53                          | 31                            | --                          | --                            |
| Genel yönetim giderleri                               | (266)                       | (75)                          | --                          | --                            |
| Diğer faaliyet geliri/gideri (net)                    | (1)                         | (1)                           | --                          | --                            |
| Faaliyet karı/(zararı)                                | (214)                       | (45)                          | --                          | --                            |
| Vergi öncesi kar/(zarar)                              | (525)                       | (356)                         | --                          | --                            |
| Vergi sonrası kar/(zarar)                             | (525)                       | (356)                         | --                          | --                            |
| Ana ortaklık payları dönem                            | (525)                       | (356)                         | --                          | --                            |
| <b>Hacettepe Teknokent'in dönem karında Grup payı</b> | <b>(236)</b>                | <b>(160)</b>                  | <b>--</b>                   | <b>--</b>                     |
| Amortisman ve itfa payı giderleri                     | 13                          | 10                            | --                          | --                            |

(\*) Net varlıklar TFRS 3 kapsamında kayıtlara alınan maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü de içermektedir.

## 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller       | 1.144.012            | 1.129.196             |
| Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller | 282.860              | 289.703               |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>1.426.872</b>     | <b>1.418.899</b>      |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                     | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dönem başı net kayıtlı değer        | 1.418.899            | 1.090.344             |
| İlaveler                            | 46.006               | 92.757                |
| Kur farkı                           | (38.033)             | 27.157                |
| Değer artışı / (azalışı)            | --                   | 208.641               |
| <b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b> | <b>1.426.872</b>     | <b>1.418.899</b>      |

### İlaveler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle gerçekleşen ilaveler Akfen GYO tarafından yapılan ilavelerden kaynaklanmaktadır. Bu ilavelerin 2.005 TL'si faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullere ve 44.001 TL'si yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkindir.

### İpotekler ve Sigorta Tutarları

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle faal ve yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.230.099 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.202.405 TL).

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle faal ve yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek tutarı 937.536 TL'dir (31 Aralık 2013: 795.792 TL).

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|   | Arsa ve binalar | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Döşeme ve demirbaşlar | Diğer maddi duran varlıklar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler | Toplam   |
|---|-----------------|--------------------------|----------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------|----------|
| <b>Maliyet değeri</b>                       |                 |                          |          |                       |                             |                            |                 |          |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi                 | 46.077          | 451.164                  | 964      | 10.570                | 62                          | 336.095                    | 1.712           | 846.644  |
| İlaveler (*)                                | 21.552          | 5.859                    | 1.871    | 633                   | --                          | 63.312                     | 1.385           | 94.612   |
| Çıkışlar                                    | (480)           | (5.103)                  | (40)     | (5)                   | --                          | (2.181)                    | --              | (7.809)  |
| 30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi              | 67.149          | 451.920                  | 2.795    | 11.198                | 62                          | 397.226                    | 3.097           | 933.447  |
| <b>Eksi: Birikmiş amortisman</b>            |                 |                          |          |                       |                             |                            |                 |          |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi                 | (2.561)         | (30.423)                 | (532)    | (9.660)               | (62)                        | --                         | (273)           | (43.511) |
| Cari dönem amortismanı                      | (1.129)         | (10.785)                 | (200)    | (277)                 | --                          | --                         | (448)           | (12.839) |
| Çıkışlar                                    | 8               | 151                      | 30       | 1                     | --                          | --                         | --              | 190      |
| 30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi              | (3.682)         | (41.057)                 | (702)    | (9.936)               | (62)                        | --                         | (721)           | (56.160) |
| <b>Net defter değeri</b>                    |                 |                          |          |                       |                             |                            |                 |          |
| 31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri | 43.516          | 420.741                  | 432      | 910                   | --                          | 336.095                    | 1.439           | 803.133  |
| 30 Eylül 2014 itibarıyla net defter değeri  | 63.467          | 410.863                  | 2.093    | 1.262                 | --                          | 397.226                    | 2.376           | 877.287  |

(\*) 30 Eylül 2014 itibarı ile ilavelerin %56'ine denk gelen 53.276 TL, HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden kaynaklanmaktadır ve bu ilavelerin 11.979 TL'si (31 Aralık 2013: 12.729 TL) aktifleştirilen finansman giderlerinden oluşmaktadır.  
30 Eylül 2014 itibarıyla finansal kiralama yöntemi ile alınmış olan maddi duran varlıkların toplam maliyeti 1.871 TL'dir (Net defter değeri: 1.858 TL).

**Akfen Holding Anonim Şirketi**  
**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**  
**Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|   | Arsa ve binalar | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Döşeme ve demirbaşlar | Diğer maddi duran varlıklar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler | Toplam    |
|---|-----------------|--------------------------|----------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------|-----------|
| <b>Malivet değeri</b>                       |                 |                          |          |                       |                             |                            |                 |           |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi                 | 71.379          | 474.722                  | 1.403    | 10.373                | 62                          | 285.689                    | 388             | 844.016   |
| Grup yapısındaki değişimin etkisi(*)        | (38.445)        | (94.951)                 | (219)    | (138)                 | --                          | --                         | --              | (133.753) |
| İlaveler (**)                               | 736             | 9.538                    | 12       | 335                   | --                          | 124.827                    | 1.324           | 136.772   |
| Transferler                                 | 12.407          | 62.014                   | --       | --                    | --                          | (74.421)                   | --              | --        |
| Çıkışlar                                    | --              | (159)                    | (232)    | --                    | --                          | --                         | --              | (391)     |
| 31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi             | 46.077          | 451.164                  | 964      | 10.570                | 62                          | 336.095                    | 1.712           | 846.644   |
| <b>Eksi: Birikmiş amortisman</b>            |                 |                          |          |                       |                             |                            |                 |           |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi                 | (2.517)         | (22.229)                 | (577)    | (9.095)               | (62)                        | --                         | (159)           | (34.639)  |
| Grup yapısındaki değişimin etkisi           | 1.576           | 4.296                    | 82       | 29                    | --                          | --                         | --              | 5.983     |
| Cari yıl amortismanı                        | (1.620)         | (12.519)                 | (239)    | (594)                 | --                          | --                         | (114)           | (15.086)  |
| Çıkışlar                                    | --              | 29                       | 202      | --                    | --                          | --                         | --              | 231       |
| 31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi             | (2.561)         | (30.423)                 | (532)    | (9.660)               | (62)                        | --                         | (273)           | (43.511)  |
| <b>Net defter değeri</b>                    |                 |                          |          |                       |                             |                            |                 |           |
| 31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri | 68.862          | 452.493                  | 826      | 1.278                 | --                          | 285.689                    | 229             | 809.377   |
| 31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri | 43.516          | 420.741                  | 432      | 910                   | --                          | 336.095                    | 1.439           | 803.133   |

(\*) Aquila ile imzalanan anlaşma neticesinde Karasular’ın satılmasından dolayı maddi duran varlık tutarında meydana gelen azalışlar grup yapısındaki değişimin etkisi olarak gösterilmiştir.

(\*\*) 31 Aralık 2013 itibarı ile ilavelerin %82’sine denk gelen 112.129 TL, HES projeleri kapsamında yapılmakta olan yatırımlara ilavelerden kaynaklanmaktadır ve bu ilavelerin 12.729 TL’si aktifleştirilen finansman giderlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal kiralama yöntemi ile alınmış olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  | Lisanslar | Diğer maddi olmayan duran varlıklar | Toplam   |
|--|-----------|-------------------------------------|----------|
| <b>Maliyet değeri</b>                  |           |                                     |          |
| <b>1 Ocak 2013 açılış bakiyesi</b>     | 72.266    | 2.045                               | 74.311   |
| Grup yapısındaki değişimin etkisi (*)  | (10.406)  | --                                  | (10.406) |
| İlaveler                               | 147       | 315                                 | 462      |
| Çıkışlar                               | (3)       | --                                  | (3)      |
| <b>31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi</b> | 62.004    | 2.360                               | 64.364   |
| <b>1 Ocak 2014 açılış bakiyesi</b>     | 62.004    | 2.360                               | 64.364   |
| İlaveler                               | 173       | 312                                 | 485      |
| <b>30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi</b>  | 62.177    | 2.672                               | 64.849   |

(\*) Aquila ile imzalanan anlaşma neticesinde Karasular’ın satılmasından dolayı maddi olmayan duran varlık tutarında meydana gelen azalışlar grup yapısındaki değişimin etkisi olarak gösterilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa payları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  | Lisanslar | Diğer maddi olmayan duran varlıklar | Toplam   |
|--|-----------|-------------------------------------|----------|
| <b>İtfa Payı</b>                                   |           |                                     |          |
| <b>1 Ocak 2013 açılış bakiyesi</b>                 | (7.305)   | (1.382)                             | (8.687)  |
| Grup yapısındaki değişimin etkisi                  | 1.213     | --                                  | 1.213    |
| Cari dönem itfa gideri                             | (1.353)   | (239)                               | (1.592)  |
| <b>31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi</b>             | (7.445)   | (1.621)                             | (9.066)  |
| <b>1 Ocak 2014 açılış bakiyesi</b>                 | (7.445)   | (1.621)                             | (9.066)  |
| Cari dönem itfa gideri                             | (975)     | (243)                               | (1.218)  |
| <b>30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi</b>              | (8.420)   | (1.864)                             | (10.284) |
| <b>Net defter değeri</b>                           |           |                                     |          |
| <b>31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri</b> | 54.559    | 739                                 | 55.298   |
| <b>30 Eylül 2014 itibariyle net defter değeri</b>  | 53.757    | 808                                 | 54.565   |

(\*) Aquila ile imzalanan anlaşma neticesinde Karasular’ın satılmasından dolayı maddi olmayan duran varlık tutarında meydana gelen azalışlar grup yapısındaki değişimin etkisi olarak gösterilmiştir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### **15 ŞEREFİYE**

30 Eylül 2014 itibariyle şerefiye tutarı 26.843 TL’dir (31 Aralık 2013: 26.843 TL). Bu tutarın 23.534 TL’si Adana İpekyolu’na iştirak edilmesinden, 3.309 TL’si ise Akfen GYO hisselerinin satın alınması sırasında ortaya çıkan tutardan oluşmaktadır. Şerefiyenin değer düşüklüğü testi piyasa değeri ve gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akış yöntemi) yöntemleri kullanılarak yılda bir kere aynı dönemde yapılmaktadır. Değer düşüklüğü göstergesinin mevcut olması durumunda ilgili dönemde de değer düşüklüğü testi yapılmaktadır.

#### **16 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

47/2000 numaralı Yatırım Teşvik Kanunu’na göre, Akfen GYO’nun 31 Aralık 2008 tarihine kadar KKTC’de yaptığı yatırımlar üzerinden herhangi bir zaman kısıtlaması olmayan %100 oranında yatırım teşviki bulunmaktadır.

Bakanlar Kurulu’nun, 1 Temmuz 2003 tarih ve 2003/5868 sayılı kararı ile, Türk Uluslararası Gemi Siciline ve Milli Gemi Siciline kayıtlı, kabotaj hattında münhasıran yük ve yolcu taşıyan gemilere, ticari yatılara, hizmet ve balıkçı gemilerine miktarı her geminin teknik özelliklerine göre tespit edilmek ve bu akaryakıtı kullanacak geminin jurnaline işlenmek kaydıyla verilecek akaryakıtın özel tüketim vergisi tutarının, 2004 yılı başından itibaren sıfıra indirilmesini kararlaştırmıştır. Şirket, 2004 yılından itibaren bu kapsamda özel tüketim vergisi indiriminden yararlanmaktadır.

Bakanlar Kurulu’nun 2 Aralık 2004 tarih ve 2004/5266 sayılı kararı ile, Türk Uluslararası Gemi Siciline kayıtlı gemilerin ve yatların işletilmesinden ve devrinden elde edilen kazançlar, gelir ve kurumlar vergileriyle fonlardan istisnadır. Türk Uluslararası Gemi Siciline kaydedilecek gemilere ve yatlara ilişkin alım, satım, ipotek, tescil, kredi ve navlun mukaveleleri; damga vergisine, harçlara, banka ve sigorta muameleleri vergisine ve fonlara tâbi tutulmazlar. Şirket, bu kapsamda kurumlar vergisi ve gelir vergisi indirimlerinden yararlanmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 itibariyle TAV Esenboğa ve TAV İzmir’in yatırım teşviği bulunmaktadır.

Hes projeleri kapsamında yapılacak yatırımlar için, Grup’un çeşitli belgeler aracılığıyla elde etmiş bulunduğu, KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyeti şeklinde yatırım teşvikleri bulunmaktadır.

#### **17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

##### **Kısa vadeli borç karşılıkları**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Dava karşılığı                         | 213                  | 123                   |
| Çalışanlara sağlanan faydalar (Not 19) | 2.457                | 2.311                 |
|  | <b>2.670</b>         | <b>2.434</b>          |

##### **Uzun vadeli borç karşılıkları**

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle Grup’un 628 TL (31 Aralık 2013: 530 TL) tutarındaki uzun vadeli karşılıklarının, 606 TL’si Akfen İnşaat’a ait dava karşılıklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 508 TL). Bu karşılıklar örnek davalar ve profesyonel öneriler dikkate alınarak muhtemel nakit çıkışlarına göre ayrılmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 18 TAAHHÜTLER

### (a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| <b>Grup tarafından verilen TRİ'ler</b>   | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | 1.031.167            | 1.211.919             |
| B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                  | 1.164.202            | 954.276               |
| C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | --                   | --                    |
| D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı  | 12.512               | 13.892                |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı  | --                   | --                    |
| ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen  | 12.512               | 13.892                |
| Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   |                      |                       |
| ii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | --                   | --                    |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.207.881</b>     | <b>2.180.087</b>      |

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle %1'dir (31 Aralık 2013: %1).

|               | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| Akfen GYO     | 1.095.319            | 926.825               |
| HES Grubu     | 671.794              | 638.344               |
| Akfen Holding | 335.990              | 469.698               |
| Akfen İnşaat  | 51.765               | 92.683                |
| Akfen Enerji  | 53.013               | 52.537                |
| <b>Toplam</b> | <b>2.207.881</b>     | <b>2.180.087</b>      |

Grup'un verdiği TRİ'lerin yabancı para cinsinden dağılımı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30 Eylül 2014 (*)</b> |                  |                   | <b>31 Aralık 2013 (*)</b> |                  |                   |
|---|--------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
|   | <b>TL</b>                | <b>Avro</b>      | <b>ABD Doları</b> | <b>TL</b>                 | <b>Avro</b>      | <b>ABD Doları</b> |
| Grup'un kendi tüzel kişiliği adına verilen TRİ            | 209.217                  | 804.882          | 17.069            | 274.694                   | 745.159          | 192.066           |
| Tam konsolidasyon kapsamında şirketler lehine verilen TRİ | 112.682                  | 403.664          | 647.856           | 67.796                    | 282.270          | 604.210           |
| Diğer verilen TRİ'lerin toplamı                           | --                       | 11.909           | 602               | --                        | 12.918           | 974               |
| <b>Toplam</b>   | <b>321.899</b>           | <b>1.220.455</b> | <b>665.527</b>    | <b>342.490</b>            | <b>1.040.347</b> | <b>797.250</b>    |

(\*) Tüm tutarlar TL karşılığı olarak ifade edilmiştir.

### (b) Alınan teminatlar

Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları, 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle sözleşme imzaladığı şirketlerden ve taşeronlardan teminat niteliğinde toplamda 259.533 TL tutarında garanti mektubu, çek ve senet almıştır (31 Aralık 2013: 202.274 TL). 30 Eylül 2014 itibariyle alınan senetlerin 64.041 TL'si Akfen Holding ve Akfen İnşaat'ın (31 Aralık 2013: 47.389 TL), 3.362 TL'si HES Grubu şirketlerinin almış olduğu senetlerdir. (31 Aralık 2013: 2.626 TL).

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarı ile çalışanlara sağlanan faydalar izin yükümlülüğü karşılıklarından ve kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| İzin yükümlülüğü karşılığı – kısa vadeli | 2.457                | 2.311                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı – uzun vadeli  | 2.392                | 2.335                 |
|  | <b>4.849</b>         | <b>4.646</b>          |

## 20 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|                              | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Devreden KDV                 | 54.707               | 39.309                |
| Taşeronlara verilen avanslar | 30.074               | 28.381                |
| Diğer                        | 1.999                | 575                   |
|                              | <b>86.780</b>        | <b>68.265</b>         |

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle devreden KDV; Akfen İnşaat'a ait 31.349 TL, HES Grubu şirketlerine ait 16.501 TL, Akfen GYO'ya ait 4.130 TL, Akfen Enerji'ye ait 2.388 TL ve RES Grubu'na ait 339 TL'lik KDV alacağından oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle taşeronlara verilen avansların önemli bir kısmı Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesi için verdiği 15.486 TL, otel projeleri için verdiği 5.542 TL, Isparta Şehir Hastanesi projesi için verdiği 3.820 TL kentsel dönüşüm projeleri için verdiği 2.970 TL ve hidroelektrik santrali projeleri için verdiği 2.256 TL tutarındaki avanslardan oluşmaktadır.

### Diğer duran varlıklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Devreden KDV                           | 101.787              | 102.419               |
| Hakedişler üzerinden ayrılan stopajlar | 7.552                | 6.099                 |
| Diğer                                  | 69                   | 39                    |
|  | <b>109.408</b>       | <b>108.557</b>        |

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, KDV alacaklarının 70.790 TL'si (31 Aralık 2013: 69.221 TL), hidroelektrik santral projeleri için yapılan yatırım amaçlı ödenen KDV'den kaynaklanmaktadır. Bu hidroelektrik santral projeleri inşaat sürecinde olduğundan, Grup bu KDV alacaklarını mahsup edebilmek için yeterli KDV borcuna sahip değildir. Akfen GYO 30.997 TL (31 Aralık 2013: 33.198 TL) devreden KDV rakamına sahiptir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre gayrimenkul yatırım ortaklığı gelirleri kurumlar vergisinden muaftır. Ancak inşaat sözleşmeleri için %18 oranında KDV tutarına katlanmak durumundadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 21 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

### Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki şekildedir:

|                            | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| Verilen sipariş avansları  | 2.593                | 776                   |
| Peşin ödenen giderler(*)   | 2.195                | 3.895                 |
| İş avansları               | 917                  | 164                   |
| Personele verilen avanslar | 354                  | 564                   |
|                            | <b>6.059</b>         | <b>5.399</b>          |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki şekildedir:

|                           | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| Verilen avanslar          | 8.271                | 7.689                 |
| Peşin ödenmiş giderler(*) | 5.485                | 3.601                 |
|                           | <b>13.756</b>        | <b>11.290</b>         |

(\*) İstanbul ili, Beyoğlu ilçesi, Kemankeş Mahallesi, Rıhtım caddesi, 121 pafta 77 ada 28-60 parseller üzerine toplam 49 yıl süreyle YİD modeli çerçevesinde yapım karşılığı kiralama işine ilişkin olarak Vakıflar 1. Bölge Müdürlüğü ile Hakan Madencilik ve Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Hakan Madencilik") arasında 1 Eylül 2009 tarihinde imzalanan "İnşaat Yapım Şartlı Kiralama Sözleşmesi", 22 Haziran 2011 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Akfen Karaköy'e devredilmiştir. İşlem esnasında ödenen ve Hakan Madencilik'in ödediği 5 yıllık peşin kira bedelini de kapsayan devir bedeli peşin ödenen giderler altında muhasebeleştirilmiş olup kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarara kaydedilmektedir. 30 Eylül 2014 itibarıyla işleme ilişkin peşin ödenen gider tutarının kısa ve uzun vadeli kısmı sırasıyla 213 TL (31 Aralık 2013: 1.562 TL) ve 3.752 TL (31 Aralık 2013: 3.405 TL)'dir.

### Ertelenmiş gelirler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki şekildedir:

|                     | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Alınan avanslar     | 249.914              | 1.909                 |
| Ertelenmiş gelirler | 3.417                | 544                   |
|                     | <b>253.331</b>       | <b>2.453</b>          |

30 Eylül 2014 itibarı ile alınan avansların 249.602 TL'si Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesi kapsamında yapmış olduğu daire satışlarından elde ettiği avanslardan oluşmaktadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 22 ÖZKAYNAKLAR

Akfen Holding'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla her biri 1 TL nominal değerinde 291.000.000 adet hissesi bulunmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 291.000 TL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir.

|                        | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|------------------------|----------------------|-----------------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı | 1.000.000            | 1.000.000             |
| Ödenmiş sermaye        | 291.000              | 291.000               |

Şirket ortaklarından Hamdi Akın'ın elinde bulunan 57.458.736 adet hisse A Grubu nama yazılı olup, 233.541.264 adet B grubu hisselerin tamamı hamiline yazılıdır.

|                                  | <u>30 Eylül 2014</u> |                 | <u>31 Aralık 2013</u> |                 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                  | <u>Hisse</u>         | <u>Sahiplik</u> | <u>Hisse</u>          | <u>Sahiplik</u> |
|                                  | <u>Tutarı</u>        | <u>Oranı %</u>  | <u>Tutarı</u>         | <u>Oranı %</u>  |
| Hamdi Akın(*)                    | 198.500              | 68,21           | 198.500               | 68,21           |
| Akfen Holding A.Ş.(**)           | 7.990                | 2,75            | -                     | -               |
| Akfen İnşaat                     | --                   | --              | 7.990                 | 2,75            |
| Diğer Ortaklar                   | 2.278                | 0,78            | 2.278                 | 0,78            |
| Halka Açık Kısım(***)            | 82.232               | 28,26           | 82.232                | 28,26           |
| <b>Ödenmiş sermaye (nominal)</b> | <b>291.000</b>       | <b>100</b>      | <b>291.000</b>        | <b>100</b>      |

\* Halka açık kısımda 109.074 adet Hamdi Akın'a ait hisse mevcuttur.

\*\* Halka açık niteliktedir.

\*\*\* 30 Eylül 2014 itibarıyla halka açık kısımda Akfen Holding portföyünde bulunan 29.100.00 adet, Şirket sermayesinin %10'u, hisse mevcuttur (31 Aralık 2013: Akfen İnşaat 6.992.099 adet, Şirket sermayesinin %2,40'ı hisseye sahiptir. Akfen Holding tarafından geri alım programı kapsamında 13.230.488 adet, Şirket sermayesinin %4,55'ine tekabül eden hisse alınmıştır).

Akfen Holding 10 Nisan 2013 tarihinde ödenmiş sermayesini 145.500 TL'den 291.000 TL'ye bedelsiz olarak artırmıştır. Bu artışın tümü paylara ilişkin primlerden karşılanmıştır.

Şirket'in 57.458.736 adet (A) grubu hisse senetlerine ilişkin imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

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

Şirket bünyesinde görevlendirilecek olan iki denetçiden biri A grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından diğeri ise B grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

30 Eylül 2014 itibarı ile Akfen Holding'in ve Akfen İnşaat'ın kullanmış olduğu kredilere karşılık Hamdi Akın'ın sahip olduğu 40.000.000 adet Akfen Holding hissesi teminat olarak sunulmuştur (31 Aralık 2013: Yoktur).

#### Temettü Ödemesi

28 Nisan 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucu Şirket, 2013 yılı kârının dağıtılması konusunda, Şirketin 1 Ocak 2013- 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait finansal tablolarında dağıtılabılır dönem kârı mevcut olmadığından yapılacak kâr dağıtımının 2007 yılı geçmiş yıl kârlarından karşılanması, hesaplanan birinci temettünün, 12.000 TL (brüt) ortaklara kâr olarak nakden dağıtılmasına (hisse başına brüt 0,041237- tam TL) karar verilmiştir. Temettü ödemelerine 15 Mayıs 2014 tarihinde başlanmıştır ve ödemeler 20 Mayıs 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

28 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı sonucu Şirket, 2012 yılı kârının dağıtılması ve kar dağıtım tarihi konusunda; mevzuat hükümleri çerçevesinde ayrılması gerekli kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra 2012 yılı ve geçmiş yıl karları ile ilgili olarak hesaplanan birinci temettünün, 25.529 TL tutarında brüt nakit temettü dağıtmaya karar vermiştir. Bu karar doğrultusunda temettü ödemelerine 30 Mayıs 2013 tarihinde başlanmıştır ve ödemeler 3 Haziran 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

### **30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **22 ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

### ***Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi ve geri alınmış paylar***

Ödenmiş sermaye olarak kayıtlara alınan paylar tekrar geri alındığı zaman, ödenen tutar, geri satın almaya atfolunabilecek maliyetlerin vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarı da kapsayacak şekilde özkaynaklardan düşer. Geri alınan paylar özkaynaklardan azalma olarak gösterilmektedir. Söz konusu paylar satıldığı ya da tekrar ihraç edildiği zaman, edinilen tutar sermaye arttırımı olarak kaydedilmekte ve sonuçta ortaya çıkan işlem fazlalığı (eksikliği) geçmiş yıl karlarına transfer edilmektedir.

Şirket'in 12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda kararı alınan, 28 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda 18 ay süreyle uzatılan ve 24 Ekim 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda tadil edilen "Geri Alım Programı" çerçevesinde 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Akfen Holding ve Akfen İnşaat tarafından sırasıyla 94.601 TL (31 Aralık 2013: 57.159 TL) ve 34.661 TL (31 Aralık 2013: 34.661 TL) tutarında, 22.107.901 adet ve 6.992.099 adet Akfen Holding hissesi satın alınmıştır. Hisse alım programı en son 10 Nisan 2014 tarihinde yapılan alımlar ile tamamlanmıştır.

12.08.2014 tarihinde Akfen İnşaat'ın portföyünde bulunan 14.981.905 adet Akfen Holding hisse senedinin (Şirket sermayesinin %5,148'i) borsa dışında virman yoluyla 11.08.2014 tarihli ikinci seans kapanış fiyatı olan 4,85 TL üzerinden Akfen Holding'e devri gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlem sonrasında Şirket'in elinde bulunan Akfen Holding A.Ş. hisse senetlerinin oranı %12,746 (37.089.806 adet) seviyesine ulaşmıştır.

### ***Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler***

6102 sayılı Kanununun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılır. Grup 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı içerisinde 167.264 TL tutarında geri alınan paylar için yedek akçe ayırmıştır (31 Aralık 2013: 91.820 TL).

### ***Yabancı para çevrim farkları***

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 107.643 TL (31 Aralık 2013: 101.270 TL) tutarındaki yabancı para çevrim farkları MIP, TAV Yatırım, Akfen GYO, Akfen Su, Akfen İnşaat ve TAV Havalimanları'na ait finansal tabloların ABD Doları ve Avro olan geçerli para birimlerinin TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para çevrim farkından kaynaklanmaktadır.

### ***Finansal riskten korunma yedeği***

Riskten korunma rezervi henüz oluşmamış riskten korunulan işlem ile ilgili nakit akım riskinden korunma araçlarının net gerçeğe uygun değerindeki kümülatif değişiminin etkin kısmından oluşmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, TAV Havalimanları ve İDO'nun yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takasları sözleşmeleriyle ilgili 16.853 TL (TAV Havalimanları 15.089 TL, İDO: 1.763 TL) (31 Aralık 2013: 12.027 TL (TAV Havalimanları 10.845 TL, İDO: 1.182 TL)) tutarındaki riskten korunma rezervi özkaynaklara yansıtılmıştır.

### ***Yeniden değerlendirme artış fonu***

DHMİ lisansı ve müşteri ilişkileri, gerçeğe uygun değerlerine göre TAV Havalimanları tarafından 2007 yılında yeniden değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer değişikliği TAV Havalimanları'nın konsolide finansal tablolarında yeniden değerlendirme artış fonu olarak gösterilmiştir.

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un yeniden değerlendirme artış fonundaki payını içermektedir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **22 ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

### ***Ortak yönetim altındaki işletmeler***

Ortak yönetim altındaki işletmelerden satın alınan hisseler defter değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Ödenen rakam ile elde edilen net varlığın defter değeri arasındaki fark özkaynaklara kaydedilir.

### ***Paylara ilişkin primler***

14 Mayıs 2010 tarihinde yapılan Akfen Holding halka arz işlemi ve 24 Kasım 2010 tarihinde BİAŞ Toptan Satışlar Pazarında kurumsal yatırımcıya yapılan tahsisli satış sırasında, Şirket hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek fiyattan satılması nedeniyle, sırasıyla 90.505 TL ve 364.277 TL’lik farklar hisse senedi ihraç primi olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

Akfen Holding, 10 Nisan 2013 tarihinde ödenmiş sermayesini 145.500 TL’den 291.000 TL’ye bedelsiz olarak artırmıştır. Bu artışın tümü paylara ilişkin primlerden karşılanmıştır.

Kontrol gücünün değişmediği bağlı ortaklık hisse satış ve alımlarından kaynaklanan kar ve zararlar da bu hesapta takip edilmektedir. Akfen GYO, 24 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile sermayesini 46.000 TL artırmıştır. İşbu artışa tekabül eden 46.000.000 adet hisse ve Akfen Holding’in sahip olduğu Akfen GYO hisselerinden 8.118 TL’ye tekabül eden 8,117,500 adet hisse ile beraber toplam 54.118 TL nominal değerli 54.117.500 adet Akfen GYO hissesi 11 Mayıs 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Takip eden günlerde ise Akfen Holding, Akfen GYO hisselerinin fiyat istikrarını sağlamak üzere toplam 8.040.787 adet hisseyi geri almıştır. Kontrolü kaybetmeden sahiplik gücünün değiştiği bu işlemler, işlem maliyetlerinin netlenmesi ile birlikte özkaynaklarda paylara ilişkin primler altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket’in sermayesinde %56,81 paya sahip olduğu Akfen GYO’dan en son 3 Ocak 2014 tarihinde 1,20 TL fiyattan 5.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte Akfen GYO sermayesindeki Grup payı 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla %56,88 seviyesine ulaşmıştır. Yapılan alımlar sonrasında Akfen Holding’in Akfen GYO’da sahip olduğu hisse adedi 9.500.447 tanesi (sermayedeki payı %5,16) BİAŞ’da işlem gören olmak üzere toplam 104.656.831 adet olmuştur.

### ***Kontrol gücü olmayan paylar***

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bilançoda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 405.814 TL ve 406.187 TL’dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda “Kontrol gücü olmayan paylar” kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait kar/(zararlar) sırasıyla 9.397 TL ve (15.564) TL’dir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 23 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

### 23.1 Satışlar

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

|  | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|--|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Elektrik satış gelirleri               | 46.564                                | 13.747                                  | 59.238                                | 9.421                                   |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul kira geliri | 37.613                                | 12.932                                  | 30.854                                | 10.746                                  |
| Diğer                                  | 249                                   | 70                                      | 311                                   | 241                                     |
|  | <b>84.426</b>                         | <b>26.749</b>                           | <b>90.403</b>                         | <b>20.408</b>                           |

### 23.2 Satışların maliyeti

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

|  | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|--|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler   | 16.329                                | 8.502                                   | 8.069                                 | 4.226                                   |
| Amortisman ve itfa payı giderleri      | 12.765                                | 4.290                                   | 12.093                                | 3.403                                   |
| Personel gideri                        | 4.613                                 | 1.569                                   | 3.812                                 | 1.215                                   |
| Kira gideri                            | 3.142                                 | 1.057                                   | 2.693                                 | 909                                     |
| Sigorta giderleri                      | 3.067                                 | 1.216                                   | 2.715                                 | 1.215                                   |
| İnşaat sözleşmelerine bağlı maliyetler | 777                                   | 67                                      | 2.161                                 | 402                                     |
| Diğer                                  | 3.045                                 | 1.200                                   | 3.143                                 | 1.030                                   |
|  | <b>43.738</b>                         | <b>17.901</b>                           | <b>34.686</b>                         | <b>12.400</b>                           |

## 24 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

### Genel yönetim giderleri

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                      | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Personel giderleri                   | 19.663                                | 6.387                                   | 21.016                                | 5.918                                   |
| Reklam giderleri                     | 10.259                                | 1.839                                   | 1.344                                 | 22                                      |
| Vergi, resim ve harç giderleri       | 3.338                                 | 658                                     | 2.135                                 | 682                                     |
| Danışmanlık giderleri                | 2.749                                 | 553                                     | 4.424                                 | 1.363                                   |
| Kira giderleri                       | 2.807                                 | 932                                     | 2.406                                 | 940                                     |
| Seyahat giderleri                    | 1.378                                 | 360                                     | 839                                   | 330                                     |
| Amortisman ve itfa payı giderleri    | 1.045                                 | 384                                     | 745                                   | 269                                     |
| Genel ofis giderleri                 | 823                                   | 318                                     | 778                                   | 361                                     |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler | 507                                   | 88                                      | 287                                   | 69                                      |
| Temsil giderleri                     | 663                                   | 267                                     | 210                                   | 93                                      |
| Ofis malzeme giderleri               | 484                                   | 134                                     | 378                                   | 110                                     |
| Yardım ve bağışlar                   | 401                                   | 66                                      | 3.053                                 | 1.156                                   |
| Sigorta giderleri                    | 164                                   | 65                                      | 138                                   | 47                                      |
| Diğer giderler                       | 2.069                                 | 399                                     | 3.727                                 | 587                                     |
|                                      | <b>46.350</b>                         | <b>12.450</b>                           | <b>41.480</b>                         | <b>11.947</b>                           |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 25 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

### Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

|   | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Karşılık iptali                               | 6.078                                 | (71)                                    | --                                    | --                                      |
| Garantörlük geliri                            | 4.151                                 | --                                      | --                                    | --                                      |
| Hurda satış geliri                            | 565                                   | --                                      | --                                    | --                                      |
| Ticari alacak ve ticari borç kur farkı geliri | 578                                   | 62                                      | 317                                   | 203                                     |
| Kira geliri                                   | 110                                   | 28                                      | 82                                    | 25                                      |
| Sigorta hasar geliri                          | --                                    | --                                      | 4.953                                 | --                                      |
| Teminat mektubunun nakde çevrilmesi           | --                                    | --                                      | 1.323                                 | --                                      |
| Şüpheli alacaklardan tahsilat                 | --                                    | --                                      | 1.268                                 | --                                      |
| Diğer (*)                                     | 15.331                                | 12.781                                  | 5.446                                 | 340                                     |
|   | <b>26.813</b>                         | <b>12.800</b>                           | <b>13.389</b>                         | <b>568</b>                              |

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla diğer gelirlerin 6.149 TL'si Akfen GYO'nun Rusya'da geliştirmeyi planladığı Moskova projesine ait dava süreci dolayısıyla geçmiş dönemlerde giderleştirilen tutarın, Akfen GYO'nun sözkonusu davayı kazanması nedeniyle iptal edilmesi ile oluşan gelir tutarından oluşmaktadır.

(\*) 30 Eylül 2014 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin 12.184 TL'si Akfen GYO'nun Rusya'da geliştirmeyi planladığı Moskova projesine ilişkin davanın kazanılması ile Moskova Hükümeti'nden 3 Temmuz 2014 tarihinde alınan gelir rakamından oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 4.151 TL tutarındaki garantörlük geliri Akfen Holding'in MIP'nin kullanmış olduğu krediye ilişkin PSA lehine vermiş olduğu teminat mektubundan elde edilmiştir.

30 Eylül 2013 itibarı ile sigorta hasar geliri, Otluca HES projesinde meydana gelen hasara karşılık sigorta şirketinden tahsil edilen tutardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla diğer gelirlerin 1.268 TL tutarındaki kısmı geçmiş dönemlerde tahsilatının mümkün olmayacağı öngörülerek gider karşılığı ayrılan RPI'ya ait Samara Ofis eski sahibinden alacak tutarının, dönem içerisinde tahsilatının mümkün olması ile geçmiş dönemlerde ayrılan gider karşılığının iptal edilmesi sonucunda oluşan gelir tutardır.

### Esas faaliyetlerden diğer giderler:

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

|   | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Alacak senetleri reeskontu gideri             | 9.166                                 | (1.969)                                 | --                                    | --                                      |
| Ticari alacak ve ticari borç kur farkı gideri | 495                                   | 300                                     | 537                                   | (69)                                    |
| Diğer   | 3.786                                 | 1.344                                   | 2.921                                 | 1.050                                   |
|   | <b>13.447</b>                         | <b>(325)</b>                            | <b>3.458</b>                          | <b>981</b>                              |

30 Eylül 2014 itibarıyla alacak senetleri reeskontu Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesine ilişkin alınmış olan senetlerin iskonto tutarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 itibarıyla diğer giderlerin 1.808 TL tutarındaki kısmı Akfen GYO'nun Rusya'da geliştirmeyi planladığı Moskova projesine ait dava süreci ile ilgili gerçekleşen avukatlık giderleridir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 26 FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                    | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Faiz geliri                        | 5.957                                 | 1.265                                   | 19.629                                | 3.910                                   |
| Kur farkı geliri                   | 23.556                                | (6.770)                                 | 27.194                                | 6.773                                   |
| Kazanılmamış finansman geliri, net | 2.746                                 | 493                                     | 1.775                                 | 1.775                                   |
|                                    | <b>32.259</b>                         | <b>(5.012)</b>                          | <b>48.598</b>                         | <b>12.458</b>                           |

Grup’un bağlı ortaklıklarının yapmış olduğu riskten korunma anlaşmalarının sonucu olarak ortaya çıkan ve 30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer kapsamlı gelir içerisinde kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılabilir kapsamında muhasebeleştirilen finansman gelirleri/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

|   | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Yabancı para çevrim farkları                          | (22.013)                              | 5.029                                   | 2.626                                 | 3.016                                   |
| Riskten korunma rezervi                               | --                                    | --                                      | 2.971                                 | 3.247                                   |
| Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri | --                                    | --                                      | (495)                                 | (516)                                   |
|   | <b>(22.013)</b>                       | <b>5.029</b>                            | <b>5.102</b>                          | <b>5.747</b>                            |

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla özkaynaklarda yansıtılan (22.013) TL tutarındaki yabancı para çevrim farkları, Akfen GYO bağlı ortaklıkları olan RHI, RPI ve HDI’nin finansal tablolarının, fonksiyonel para birimlerinden TL raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan yabancı para çevrim farkını içermektedir (30 Eylül 2013: 2.626 TL).

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, İDO ve TAV Havalimanları’nın yaptığı faiz oranı ve çapraz kur takaslarıyla oranlı “swap”larla ilgili olan değişimler, diğer kapsamlı gelir içerisinde, “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar / Zararda Sınıflandırılacak Paylar” içerisinde gösterilmiştir. Benzer şekilde 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla MIP, TAV Yatırım, ve TAV Havalimanları’na ait finansal tabloların ABD Doları ve Avro olan fonksiyonel para birimlerinin TL raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan yabancı para çevrim farkları da “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar / Zararda Sınıflandırılacak Paylar” içerisinde gösterilmiştir.

## 27 FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30</u><br><u>Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30</u><br><u>Eylül 2013</u> |
|--------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
| Faiz gideri                    | 80.857                                | 27.287                                  | 52.092                                | 14.674                                  |
| Kur farkı gideri               | 68.594                                | 45.786                                  | 141.122                               | 72.904                                  |
| Kazanılmamış finansman gideri, | --                                    | --                                      | --                                    | (1.721)                                 |
| Diğer                          | 2.370                                 | 85                                      | 5.614                                 | 1.807                                   |
|                                | <b>151.821</b>                        | <b>73.158</b>                           | <b>198.828</b>                        | <b>87.664</b>                           |

## 28 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 29 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

### Kurumlar vergisi:

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20’dir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları (%) aşağıdaki gibidir:

| Ülke            | Vergi Oranı |
|-----------------|-------------|
| Tunus           | 25          |
| Gürcistan       | 15          |
| Mısır           | 20          |
| Makedonya       | 10          |
| Letonya         | 15          |
| Libya (*)       | 15-40       |
| Katar           | 10          |
| Umman           | 12          |
| Kıbrıs          | 23,5        |
| Suudi Arabistan | 20          |
| Rusya           | 20          |

Dubai ve Abu Dhabi’de kurumlar vergisi uygulaması bulunmamaktadır.

(\*)Libya’da kurumlar vergisi net dönem karı tutarına bağlı olarak kademeli olarak değişmektedir.

Kuzey Kıbrıs’da kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 23,5’tir. Kuzey Kıbrıs’ta şubeleri bulunan Akfen Ticaret ve Akfen İnşaat operasyonlarından dolayı bu vergi oranına tabidir.

Gürcistan kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren %20’den %15’e düşmüştür. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan aktif ve pasif kalemler üzerinden %15 ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

Tunus kanunlarına göre vergiye tabi kurum kazancı, üzerinden kanunen indirebilir giderler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden %25 olarak hesaplanmaktadır. TAV Tunus’un imzaladığı imtiyaz anlaşmasına göre, TAV Tunus imtiyaz anlaşmasının yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 5 yıl kurumlar vergisinden muafır.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

KVK’ya göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin % 75’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan % 25’lik kısım kurumlar vergisine tabidir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **29 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Türkiye’deki vergi mevzuatı, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının konsolide bir vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyona tabi olan her bir şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

5520 sayılı KVK madde 5/1(d) (4)’e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisinden istisna tutulmuştur. Bu istisna ayrıca ara dönem Geçici Vergi için de uygulanmaktadır. Kararının aksine, Hesap Uzmanları Kurulu tarafından halka açık olmayan gayrimenkul yatırım ortaklıklarının bu istisnadan yararlanamayacakları düşünüülerek dönem içinde bazı vergi cezaları kesilmiştir. Diğer taraftan, SPK’nın konu hakkındaki görüşü; gayrimenkul yatırım ortaklıklarının Kurul’ca başvurunun uygun görülmesi halinde, ani usulde kuruluşta kuruluşun, dönüşümde ise esas sözleşme değişikliklerinin onaylanması ile kazanıldığı şeklindedir. Bu nedenlerle, Grup yönetimi ve danışmanları bu cezayla ilgili herhangi bir yükümlülükleri olmayacağını ve bu uygulamanın Vergi İdaresi tarafından uzlaşarak çözüleceğini düşünmektedir.

#### **Gelir vergisi stopajı:**

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun’un 15 maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı’nın %10’dan %15’e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### **Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri:**

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri KVK’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kar dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa, ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hakim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili karların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kar dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 29 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

### Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri (devamı):

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımını kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

### 29.1 Vergi geliri/(gideri)

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | <u>1 Ocak - 30 Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz - 30 Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak - 30 Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz - 30 Eylül 2013</u> |
|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi gideri  | (3.288)                       | (1.215)                         | (1.903)                       | (1.903)                         |
| Ertelenmiş vergi geliri   | 21.269                        | 15.256                          | 9.482                         | 7.768                           |
| <b>Kar / zararda muhasebeleştirilen vergi geliri/(gideri)</b>                   | <b>17.981</b>                 | <b>14.041</b>                   | <b>7.579</b>                  | <b>5.865</b>                    |
| Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | --                            | --                              | (495)                         | (516)                           |
|   | <b>17.981</b>                 | <b>14.041</b>                   | <b>(7.084)</b>                | <b>(5.349)</b>                  |

### 29.2 Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi, bilanço yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefîye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

#### *Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü*

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

|   | <u>Varlıklar</u>     |                       | <u>Yükümlülükler</u> |                       | <u>Net</u>           |                       |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|   | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
| Ticari ve diğer alacaklar                           | 5.983                | 2.396                 | --                   | --                    | 5.983                | 2.396                 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar              | 36.336               | 30.729                | (11.456)             | (12.677)              | 24.880               | 18.052                |
| Yatırım teşviki                                     | 13.486               | 14.638                | --                   | --                    | 13.486               | 14.638                |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                       | --                   | --                    | (79.387)             | (82.104)              | (79.387)             | (82.104)              |
| Taşınan vergi zararları                             | 32.040               | 20.814                | --                   | --                    | 32.040               | 20.814                |
| Finansal borçlar                                    | --                   | 21                    | (117)                | (76)                  | (117)                | (55)                  |
| Diğer geçici farklar                                | 538                  | 304                   | --                   | (355)                 | 495                  | (51)                  |
| <b>Ara toplam</b>                                   | <b>88.383</b>        | <b>68.902</b>         | <b>(90.960)</b>      | <b>(95.212)</b>       | <b>(2.620)</b>       | <b>(26.310)</b>       |
| Mahsuplaşabilen vergi tutarı                        | (14.570)             | (17.096)              | 14.570               | 17.096                | --                   | --                    |
| <b>Toplam ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b> | <b>73.813</b>        | <b>51.806</b>         | <b>(76.390)</b>      | <b>(78.116)</b>       | <b>(2.620)</b>       | <b>(26.310)</b>       |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 29 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

### 29.2 Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Vergi Usul Kanunu'na göre, mali zararlar en fazla beş yıl süre ile taşınabilir. Grup yönetimi, 2014 yılı ve sonrasındaki yıllarda vergilendirilebilir kazanç elde edeceğini öngörerek kullanılacağını düşündüğü mali zararlar için 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 32.040 TL (31 Aralık 2013: 20.814 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

*Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü*

Raporlama dönemi sonunda, Grup'un 118.338 TL değerinde (31 Aralık 2013:95.977 TL) geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmayan mali zararı vardır. Grup tarafından vergiye konu olmayacağı düşünülen geçmiş yıl zararlarına ilişkin 23.668 TL (31 Aralık 2013: 19.196 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi aktifini kayda alınmamıştır. Ertelemiş vergi aktifini hesaplamasında kayda alınmamış geçmiş yıl zararlarının vadesi aşağıdaki şekilde sona erecektir:

|      | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|------|----------------------|-----------------------|
| 2014 | 1.365                | 1.365                 |
| 2015 | 103                  | 103                   |
| 2016 | 38.622               | 38.622                |
| 2017 | 5.732                | 5.754                 |
| 2018 | 50.143               | 50.133                |
| 2019 | 22.373               | --                    |
|      | <b>118.338</b>       | <b>95.977</b>         |

Ertelemiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

## 30 PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pay başına kazanç tutarları, sırasıyla 8.917 TL ve (76.641) TL tutarındaki ana ortaklığa ait dönem karının ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

|   | <u>1 Ocak-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2014</u> | <u>1 Ocak-30 Eylül 2013</u> | <u>1 Temmuz-30 Eylül 2013</u> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı (zararı) | 8.917                       | (33.000)                      | (76.641)                    | (76.479)                      |
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı  | 260.341.079                 | 257.905.097                   | 278.774.623                 | 277.786.527                   |
| <b>Pay başına kazanç (zarar) (tam TL) (*)</b>         | <b>0,034</b>                | <b>(0,128)</b>                | <b>(0,275)</b>              | <b>(0,275)</b>                |

(\*) Pay başına kazanç hesaplaması; toplam hisse adedinden Akfen İnşaat ve Akfen Holding'in dönem başında sahip olduğu sırasıyla 6.992.099 ve 13.230.488 adet hisse ile dönem içerisinde Akfen Holding tarafından yapılan 8.877.413 adet hisse alımı düşülerek yapılmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü elimine edilmiş olup ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden eliminasyon sonrası kalanlar Grup için bir önemlilik arz etmemektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleştirilmiştir.

### 31.1 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|                          | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ticari alacaklar         | --                   | 37                    |
| Ticari olmayan alacaklar | 688                  | 560                   |
|                          | <b>688</b>           | <b>597</b>            |
| Ticari borçlar           | 2.410                | 828                   |
| Ticari olmayan borçlar   | 21.877               | 17.920                |
|                          | <b>24.287</b>        | <b>18.748</b>         |

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|                          | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ticari olmayan alacaklar | 51.539               | 27.442                |
|                          | <b>51.539</b>        | <b>27.442</b>         |
| Ticari olmayan borçlar   | 7.512                | 7.730                 |
|                          | <b>7.512</b>         | <b>7.730</b>          |

Bu notta belirtilmeyen Şirket ve bağlı 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Grup’un ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <b>İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar:</b> | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| İDO   | 30.578               | 16.025                |
| Hacettepe Teknokent   | 10.120               | --                    |
| Hyper Foreign Holland N.V.  | 7.249                | 6.686                 |
| Akfen Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş. (“Akfen GYT”)          | 205                  | 2.689                 |
| Diğer   | 3.387                | 2.042                 |
|   | <b>51.539</b>        | <b>27.442</b>         |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

### 30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

##### 31.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <i>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:</i> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Adana İpekyolu (*)                                   | 16.979               | 17.263                |
| Diğer  | 4.898                | 657                   |
|  | <b>21.877</b>        | <b>17.920</b>         |

(\*) Adana İpekyolu'na iştirak edilmesi sebebiyle taahhüt edilen sermaye ödemeleridir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Grup'un ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <i>İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar:</i> | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| TAV Yatırım  | 7.474                | 7.692                 |
| TAV Havalimanları                                    | 38                   | 38                    |
|  | <b>7.512</b>         | <b>7.730</b>          |

##### 31.2 İlişkili taraf işlemleri

30 Eylül tarihleri itibariyle ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki şekildedir:

| <i>İlişkili taraflara verilen hizmetler:</i> | <u>30 Eylül 2014</u> |                  | <u>30 Eylül 2013</u> |                  |
|--|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Şirket                                       | Tutar                | İşlem            | Tutar                | İşlem            |
| İDO  | 960                  | Finansman Geliri | --                   | Finansman Geliri |
| Hacettepe Teknokent                          | 313                  | Finansman Geliri | --                   | Finansman Geliri |
| Akfen GYT                                    | 150                  | Finansman Geliri | 2.698                | Finansman Geliri |
| Diğer  | 119                  | Finansman Geliri | --                   | Finansman Geliri |
|  | <b>1.542</b>         |                  | <b>2.698</b>         |                  |

30 Eylül tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki şekildedir:

| <i>İlişkili taraflardan alınan hizmetler:</i> | <u>30 Eylül 2014</u> |         | <u>30 Eylül 2013</u> |         |
|---|----------------------|---------|----------------------|---------|
| Şirket  | Tutar                | İşlem   | Tutar                | İşlem   |
| Ibs Sigorta Brokerlik Hiz. A.Ş.               | 2.451                | Alımlar | 2.138                | Alımlar |
|   | <b>2.451</b>         |         | <b>2.138</b>         |         |

##### 31.3 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren yıla ait Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı 5.597 TL (30 Eylül 2013: 7.198 TL) tutarındadır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Kredi riski

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2014   | Alacaklar        |                 |                 |             | Bankalardaki Mevduat | Diğer(**) |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-------------|----------------------|-----------|
|   | Ticari Alacaklar |                 | Diğer Alacaklar |             |                      |           |
|   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf (*) | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                      |           |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>  | --               | 234.780         | 52.227          | 17.783      | 103.031              | 1.987     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (***)   | --               | 5.545           | --              | --          | --                   | --        |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)</b>  | --               | 218.080         | 52.227          | 17.783      | --                   | --        |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri (3)</b> | --               | --              | --              | --          | --                   | --        |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)</b>   | --               | 16.699          | --              | --          | --                   | --        |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | --               | 5.545           | --              | --          | --                   | --        |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)</b>  | --               | --              | --              | --          | --                   | --        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | --               | 1.181           | --              | --          | --                   | --        |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --               | (1.181)         | --              | --          | --                   | --        |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | --               | --              | --              | --          | --                   | --        |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --               | --              | --              | --          | --                   | --        |
| <b>E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar</b>  | --               | --              | --              | --          | --                   | --        |

| 30 Eylül 2014                               | Alacaklar        |                 |
|---|------------------|-----------------|
|   | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 0-3 ay geçmiş              | 8.322            | --              |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş             | 475              | --              |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş             | 8.343            | --              |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş              | 740              | --              |
| Toplam vadesi geçmiş alacaklar              | 17.880           | --              |
| Toplam ayrılan karşılıklar                  | (1.181)          | --              |
| Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım | 5.545            | --              |

(\*) Diğer taraflardan ticari alacakların 186.750 TL'si Akfen İnşaat'ın İncek Loft projesine ilişkin daire satışlarından elde edilen alacak senetlerinden oluşmaktadır. Aynı müşteriye ait 2 senedin ard arda tahsil edilememesi veya satış bedelinin %10'undan fazla bir veya birkaç alacağın tahsil edilememesi durumunda Akfen İnşaat'ın sözleşme fesih hakkı bulunmaktadır.

(\*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu 1.987 TL tutarındaki özel sektör tahvili ve sukuk diğer içerisinde gösterilmiştir (Not 6).

(\*\*) Vadeli alacakların belirtilen kısımları, alınmış olan teminat mektubu, çek ve senetlerle koruma altına alınmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Kredi riski (devamı)

| 31 Aralık 2013  | Alacaklar               |                        |                 |               | Bankalardaki Mevduat | Diğer(*)     |
|---|-------------------------|------------------------|-----------------|---------------|----------------------|--------------|
|   | Ticari Alacaklar        |                        | Diğer Alacaklar |               |                      |              |
|   | İlişkili Taraf          | Diğer Taraf            | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf   |                      |              |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>  | <b>37</b>               | <b>30.192</b>          | <b>28.002</b>   | <b>19.119</b> | <b>147.050</b>       | <b>5.614</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)  | --                      | 6.851                  | --              | --            | --                   | --           |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)</b>  | <b>37</b>               | <b>19.743</b>          | <b>28.002</b>   | <b>19.119</b> | <b>147.050</b>       | <b>--</b>    |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri (3)</b> | <b>--</b>               | <b>--</b>              | <b>--</b>       | <b>--</b>     | <b>--</b>            | <b>--</b>    |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)</b>   | <b>--</b>               | <b>10.449</b>          | <b>--</b>       | <b>--</b>     | <b>--</b>            | <b>--</b>    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)  | --                      | 6.851                  | --              | --            | --                   | --           |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)</b>  | <b>--</b>               | <b>--</b>              | <b>--</b>       | <b>--</b>     | <b>--</b>            | <b>--</b>    |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | --                      | 1.175                  | --              | --            | --                   | --           |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --                      | (1.175)                | --              | --            | --                   | --           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | --                      | --                     | --              | --            | --                   | --           |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --                      | --                     | --              | --            | --                   | --           |
| <b>E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar</b>  | <b>--</b>               | <b>--</b>              | <b>--</b>       | <b>--</b>     | <b>--</b>            | <b>--</b>    |
| <b>31 Aralık 2013</b>   | <b>Alacaklar</b>        |                        |                 |               |                      |              |
|   | <b>Ticari Alacaklar</b> | <b>Diğer Alacaklar</b> |                 |               |                      |              |
| Vadesi üzerinden 0-3 ay geçmiş  | 1.597                   | --                     |                 |               |                      |              |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş   | 809                     | --                     |                 |               |                      |              |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş   | 8.484                   | --                     |                 |               |                      |              |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş  | 734                     | --                     |                 |               |                      |              |
| Toplam vadesi geçmiş alacaklar  | 11.624                  | --                     |                 |               |                      |              |
| Toplam ayrılan karşılıklar  | (1.175)                 | --                     |                 |               |                      |              |
| Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım   | 6.851                   | --                     |                 |               |                      |              |

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu 5.614 TL tutarındaki özel sektör tahvilleri diğer içerisinde gösterilmiştir (Not 6)

(\*\*) Vadeli alacakların belirtilen kısımları, alınmış olan teminat mektubu, çek ve senetlerle koruma altına alınmıştır.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Değer düşüklüğü

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait şüpheli alacak karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

|                            | <u>30 Eylül 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi        | (1.175)              | (1.127)               |
| Kur farkı                  | (6)                  | (48)                  |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>(1.181)</b>       | <b>(1.175)</b>        |

### Likidite riski

Grup'un 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2014                 |            |                      |  |                   |                   |                    |                       |
|-------------------------------|------------|----------------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
|                               | <u>Not</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> | <u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı</u> | <u>3 aydan az</u> | <u>03 – 12 ay</u> | <u>1-5 yıl</u>     | <u>5 yıldan fazla</u> |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |            |                      |  |                   |                   |                    |                       |
| Finansal borçlar              | 7          | 1.379.926            | (1.628.136)                                      | (129.284)         | (203.103)         | (973.624)          | (322.125)             |
| Tahviller                     | 7          | 343.826              | (441.758)  | (3.934)           | (36.769)          | (401.055)          | --                    |
| Ticari borçlar                | 8          | 39.843               | (40.151)   | (18.429)          | (13.353)          | (8.369)            | --                    |
| İlişkili taraflara borçlar    | 8-9-31     | 31.799               | (31.779)   | (142)             | (24.125)          | (7.512)            | --                    |
| Diğer borçlar (*)             |            | 15.436               | (15.437)   | (2.532)           | (6.192)           | (6.713)            | --                    |
| <b>Toplam</b>                 |            | <b>1.810.830</b>     | <b>(2.157.261)</b>                               | <b>(154.321)</b>  | <b>(283.542)</b>  | <b>(1.397.273)</b> | <b>(322.125)</b>      |

(\*) Alınan depozito ve alınan avanslar gibi finansal olmayan yükümlülükler diğer borçlar içerisine dahil edilmemiştir.

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2013                |            |                      |  |                   |                   |                    |                       |
|-------------------------------|------------|----------------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
|                               | <u>Not</u> | <u>Kayıtlı Değer</u> | <u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı</u> | <u>3 aydan az</u> | <u>03 – 12 ay</u> | <u>1-5 yıl</u>     | <u>5 yıldan fazla</u> |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |            |                      |  |                   |                   |                    |                       |
| Finansal borçlar              | 7          | 1.283.635            | (1.551.727)                                      | (51.456)          | (250.504)         | (978.036)          | (271.731)             |
| Tahviller                     | 7          | 160.763              | (164.185)  | (164.185)         | --                | --                 | --                    |
| Ticari borçlar                | 8          | 50.437               | (50.807)   | (12.424)          | (13.774)          | (24.609)           | --                    |
| İlişkili taraflara borçlar    | 8-9-31     | 26.478               | (26.478)   | (137)             | (18.611)          | (7.730)            | --                    |
| Diğer borçlar (*)             |            | 8.966                | (8.966)  | (2.930)           | (2.012)           | (4.024)            | --                    |
| <b>Toplam</b>                 |            | <b>1.530.279</b>     | <b>(1.802.163)</b>                               | <b>(231.132)</b>  | <b>(284.901)</b>  | <b>(1.014.399)</b> | <b>(271.731)</b>      |

(\*) Alınan depozito ve alınan avanslar gibi finansal olmayan yükümlülükler diğer içerisine dahil edilmemiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32

## FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Yabancı para riski

#### Maruz kalınan kur riski

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

|  | 30 Eylül 2014      |                  |                  |           |
|--|--------------------|------------------|------------------|-----------|
|  | TL Karşılığı       | ABD Doları       | Avro             | Diğer (*) |
| 1. Ticari alacaklar  | 642                | 64               | 171              | --        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka)  | 77.210             | 18.915           | 11.793           | 5         |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | --                 | --               | --               | --        |
| 3. Diğer   | 10.089             | 1.209            | 2.536            | --        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>87.941</b>      | <b>20.188</b>    | <b>14.500</b>    | <b>5</b>  |
| 5. Ticari Alacaklar  | --                 | --               | --               | --        |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar   | --                 | --               | --               | --        |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | --                 | --               | --               | --        |
| 7. Diğer   | 49.593             | 17.263           | 3.543            | 9         |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>49.593</b>      | <b>17.263</b>    | <b>3.543</b>     | <b>9</b>  |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>   | <b>137.534</b>     | <b>37.451</b>    | <b>18.043</b>    | <b>14</b> |
| 10. Ticari Borçlar   | 9.830              | 1.947            | 1.865            | 1         |
| 11. Finansal Yükümlülükler   | 231.941            | 48.916           | 41.664           | --        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | --                 | --               | --               | --        |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | 5.390              | 71               | 1.808            | --        |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>  | <b>247.161</b>     | <b>50.934</b>    | <b>45.337</b>    | <b>1</b>  |
| 14. Ticari Borçlar   | --                 | --               | --               | --        |
| 15. Finansal Yükümlülükler   | 1.070.300          | 282.975          | 147.136          | --        |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | --                 | --               | --               | --        |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | 4.533              | 1.348            | 506              | --        |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>  | <b>1.074.833</b>   | <b>284.323</b>   | <b>147.642</b>   | <b>--</b> |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>  | <b>1.321.994</b>   | <b>335.256</b>   | <b>192.979</b>   | <b>1</b>  |
| <b>19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>         | --                 | --               | --               | --        |
| <b>19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                            | --                 | --               | --               | --        |
| <b>19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                            | --                 | --               | --               | --        |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>(1.184.460)</b> | <b>(297.805)</b> | <b>(174.936)</b> | <b>13</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(1.234.219)</b> | <b>(314.859)</b> | <b>(178.701)</b> | <b>4</b>  |
| <b>22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                                    | --                 | --               | --               | --        |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>  | --                 | --               | --               | --        |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>  | --                 | --               | --               | --        |

(\*) Diğer para birimlerindeki varlık ve yükümlülükler TL karşılıkları olarak belirtilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

| 31 Aralık 2013   |                    |                  |                  |           |
|--|--------------------|------------------|------------------|-----------|
|  | TL Karşılığı       | ABD Doları       | Avro             | Diğer (*) |
| 1. Ticari alacaklar  | 8.652              | 6                | 2.942            | --        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka   | 99.311             | 22.574           | 17.411           | 5         |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | 10.447             | 38               | 3.530            | --        |
| 3. Diğer   | 10.042             | 1.019            | 2.679            | --        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>128.452</b>     | <b>23.637</b>    | <b>26.562</b>    | <b>5</b>  |
| 5. Ticari Alacaklar  | --                 | --               | --               | --        |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar   | --                 | --               | --               | --        |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | --                 | --               | --               | --        |
| 7. Diğer   | 37.284             | 11.836           | 4.091            | 8         |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>37.284</b>      | <b>11.836</b>    | <b>4.091</b>     | <b>8</b>  |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>   | <b>165.736</b>     | <b>35.473</b>    | <b>30.653</b>    | <b>13</b> |
| 10. Ticari Borçlar   | 14.697             | 1.741            | 3.740            | --        |
| 11. Finansal Yükümlülükler   | 247.347            | 40.387           | 54.878           | --        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | 9.734              | 590              | 2.886            | --        |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | 8.232              | 2                | 2.802            | --        |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>  | <b>280.010</b>     | <b>42.720</b>    | <b>64.306</b>    | <b>--</b> |
| 14. Ticari Borçlar   | --                 | --               | --               | --        |
| 15. Finansal Yükümlülükler   | 945.068            | 251.397          | 139.115          | --        |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | --                 | --               | --               | --        |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | 5.106              | 1.267            | 818              | --        |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>  | <b>950.174</b>     | <b>252.664</b>   | <b>139.933</b>   | <b>--</b> |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>  | <b>1.230.184</b>   | <b>295.384</b>   | <b>204.239</b>   | <b>--</b> |
| <b>19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>         | <b>--</b>          | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b> |
| <b>19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                            | <b>--</b>          | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b> |
| <b>19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                            | <b>--</b>          | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b> |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>(1.064.448)</b> | <b>(259.911)</b> | <b>(173.586)</b> | <b>13</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(1.108.883)</b> | <b>(271.535)</b> | <b>(180.266)</b> | <b>5</b>  |
| <b>22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                                    | <b>--</b>          | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b> |
| <b>23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>   | <b>--</b>          | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b> |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>   | <b>--</b>          | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b> |

(\*) Diğer para birimlerindeki varlık ve yükümlülükler TL karşılıkları olarak belirtilmiştir.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Yabancı para riski (devamı)

#### Duyarlılık analizi

Grup'un kur riski genel olarak TL'nin Avro ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

Grup orta ve uzun vadeli kredilerini, elde ettiği proje gelirlerinin para birimi cinsinden gerçekleştirmektedir. Kısa vadeli krediler için ise borçlanmalar havuz/portföy modeli altında dengeli olarak TL, Avro ve ABD Doları olarak gerçekleştirilmektedir.

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                                       |                                 |                                  |                                 |                                  |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 30 Eylül 2014   |                                 |                                  |                                 |                                  |
|   | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|   | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL Karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde         |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü  | (67.867)                        | 67.867                           |                                 |                                  |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>   | <b>(67.867)</b>                 | <b>67.867</b>                    | --                              | --                               |
| Avro'nun TL Karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü  | (50.581)                        | 50.581                           | --                              | --                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>   | <b>(50.581)</b>                 | <b>50.581</b>                    | --                              | --                               |
| Diğer döviz kurlarının TL Karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                       | 1                               | (1)                              | --                              | --                               |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                                  | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                             | <b>1</b>                        | <b>(1)</b>                       | --                              | --                               |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>   | <b>(118.446)</b>                | <b>118.446</b>                   | --                              | --                               |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                                       |                                 |                                  |                                 |                                  |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31 Aralık 2013  |                                 |                                  |                                 |                                  |
|   | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|   | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL Karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde         |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü  | (55.473)                        | 55.473                           | --                              | --                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>   | <b>(55.473)</b>                 | <b>55.473</b>                    | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| Avro'nun TL Karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü  | (50.973)                        | 50.973                           | --                              | --                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>   | <b>(50.973)</b>                 | <b>50.973</b>                    | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| Diğer döviz kurlarının TL Karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                       | 1                               | (1)                              | --                              | --                               |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                                  | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                             | <b>1</b>                        | <b>(1)</b>                       | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>   | <b>(106.445)</b>                | <b>106.445</b>                   | <b>--</b>                       | <b>--</b>                        |

Faiz riski

Profil

Grup'un faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin rapor tarihindeki faiz yapısı şu şekildedir:

|                                 | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli kalemler</b>    |                      |                       |
| Finansal varlıklar              | 87.709               | 133.423               |
| Finansal yükümlülükler          | 832.050              | 682.744               |
| <b>Değişken faizli kalemler</b> |                      |                       |
| Finansal varlıklar              | --                   | --                    |
| Finansal yükümlülükler          | 891.724              | 761.654               |

**Sabit faizli kalemlerin gerçeğe uygun değer riski:**

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu nedenle faiz oranındaki değişimlerin rapor tarihindeki özsermaye kalemlerine direkt etkisi yoktur.

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Faiz riski (devamı)

#### Değişken faizli kalemlerin nakit akım riski:

Grup'un borçlanma profili esas alındığında, TL Gösterge Faiz Oranı, Euribor veya Libor oranındaki 100 baz puanlık artışın, Grup'un değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık olarak vergi öncesinde 8.917 TL'lik (31 Aralık 2013: 7.617 TL) artışa sebep olacağı hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla faiz oranlarının 1 puan artması durumunda konsolide kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta döviz kurları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

| Faiz Pozisyonu Tablosu                  |   |               |                |
|---|---|---------------|----------------|
|   |   | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    |   |               |                |
| Finansal Varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | --            | --             |
|   | Satılmaya hazır finansal varlıklar                        | --            | --             |
| Finansal Yükümlülükler                  |   | --            | --             |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |   |               |                |
| Finansal Varlıklar                      |   | --            | --             |
| Finansal Yükümlülükler                  |   | (8.917)       | (7.617)        |

## Akfen Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait

### Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

### Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

Grup sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle net finansal borç/özkaynaklar oranları aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Toplam finansal borç               | 1.723.752            | 1.444.398             |
| Nakit değerler ve bankalar(*)      | (105.419)            | (153.044)             |
| Net finansal borç                  | 1.618.333            | 1.291.354             |
| Özkaynaklar                        | 1.728.384            | 1.762.872             |
| Net finansal borç / özkaynak oranı | 0,94                 | 0,73                  |

(\*) 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle nakit değerler ve bankalar tutarı; nakit ve nakit benzerlerine ek olarak, Grup'un sahip olduğu finansal yatırımlar içerisinde gösterilen satılmaya hazır finansal varlıkları da içermektedir.

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle "Geri Alım Programı" çerçevesinde Akfen Holding tarafından alımı yapılan 94.601 TL ve Akfen İnşaat tarafından alınan ve sonrasında Akfen Holding'e devredilen 72.663 TL tutarında Akfen Holding hissesi nakit değerler ve bankalar içerisinde gösterilmemiştir. (31 Aralık 2013: Akfen Holding 57.159 TL, Akfen İnşaat 34.661 TL)

30 Eylül 2014 itibariyle Akfen İnşaat'ın inşaatına başlamış olduğu İncek Loft projesi için yapmış olduğu 226.394 TL (31 Aralık 2013: 169.842 TL) tutarındaki arazi alımı ve geliştirme yatırımları nakde dönülebilir olmasına rağmen nakit değerler ve bankalar içerisine dahil edilmemiştir.

## **Akfen Holding Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2014 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait**

### **Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**33**

## **RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

### **Akfen Holding ve Bağlı Ortaklıkları:**

#### **Akfen Holding**

Akfen Holding'in TRSAKFH11710 ISIN kodlu tahvilinin 3. kupon ödeme dönemine ilişkin 3.934 TL'lik faiz ödemesi 13 Ekim 2014 itibarıyla yapılmıştır. 12 Ocak 2015 tarihinde yapılacak olan 4. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,14 olarak kesinleştirilmiştir.

Akfen Holding'in 14.10.2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; " Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde tadil edilmesine ilişkin olarak alınmış olan 13.08.2014 tarih ve 2014/18 sayılı kararın tadil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu esas sözleşme tadili, Şirketimiz sermayesinin, ilgili mevzuata uygun şekilde geri alınan ve itfa edilmesi uygun olan payların itfa edilerek, geri alınan paylara ilişkin mevzuatta belirlenen %10 oranındaki işlem sınırının; Şirketimizin ihtiyaçları doğrultusunda kullanılabilmesi amacıyla, Şirketimizin kendi paylarına ilişkin geri alım yapmaya uygun durumda tutulması için daha önce 291.000.000.- tam TL olan çıkarılmış sermayenin, 29.100.000 tam TL azaltılmak suretiyle 261.900.000 tam TL'ye indirilmesini içermektedir. Esas sözleşme tadil tasarısının SPK ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na görüş ve onayları için gönderilmesine, söz konusu onayların alınmasını müteakip onay için ilk genel kurula sunulmasına karar verilmiştir.

### **Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlıklar:**

#### **TAV Havalimanları:**

TAV Havalimanları'nın 8 Ekim 2014 tarihinde yaptığı açıklamaya göre, iştiraklerinden ATÜ, başkent Tunis-Carthage, Djerba-Zarzis, Sfax-Thyna, Tozeur-Nefta ve Tabarka-Ain Draham olmak üzere Tunus'da beş uluslararası havalimanında yer alan gümrüksüz satış mağazalarının işletme hakkını Kasım 2014 tarihinde başlamak üzere 8 yıl 2 ay süre boyunca kazanmıştır. 2013 yılında 8 milyon yolcuya hizmet veren havalimanlarında bulunan toplam gümrüksüz satış bölgesi 5.406 metrekarelik alanı kapsamaktadır.

TAV Havalimanları 15 Eylül 2014 tarihli özel durum açıklamasında; Limak Yatırım Enerji Üretim İşletme Hizmetleri İnşaat A.Ş. ve Limak İnşaat San ve Tic A.Ş. şirketleri ile İstanbul Sabiha Gökçen Uluslararası Havalimanı Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ve LGM Havalimanı İşletmeleri Ticaret ve Turizm A.Ş.'deki %40 paylarına ilişkin hisse alım sözleşmesi imzalandığı ve söz konusu şirketin mevcut ortaklarından MAHB'nin sahip oldukları söz konusu ön alım haklarını kullanıp kullanmama kararlarının beklenildiğini belirtmişti. Bu kapsamda, TAV Havalimanları 23 Ekim 2014 tarihli açıklamasında, MAHB'nin söz konusu ön alım hakkını kullanmaya karar verdiğini ilgili borsaya 23 Ekim 2014 tarihiyle yaptığı açıklama ile beyan etmiş olduğunu bildirmiştir. MAHB tarafından satıcılara ön alım bildiriminin usulüne uygun yapıldığı ve söz konusu ön alım haklarının geçerli olarak kullanıldığı tespit edildiği takdirde, TAV Havalimanları söz konusu işleme taraf olmayacaktır.

#### **TAV Yatırım:**

TAV Yatırım tarafından 14 Ekim 2014 tarihinde toplam 5.524.159 tam TL temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir (Akfen Holding payı: 1.197.368 tam TL).

**34**

## **FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.