



AKFEN HOLDİNG A.Ş.
1 Ocak 2012 – 31 Mart 2012
Ara Dönem Faaliyet Raporu



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR.

İÇİNDEKİLER

1) AKFEN HOLDİNG VE 2012 1. ÇEYREK'E GENEL BAKIŞ

2) FAALİYETLER

- 2.1) Faaliyet Konusu
- 2.2) Şirketin Operasyonel Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

3) FİNANSAL SONUÇLAR

- 3.1) Şirketin 2012 1. Çeyrek ve 2011 Yıl Sonu Karşılaştırmalı Özet Konsolide Bilanço
- 3.2) Şirketin 2012 ve 2011 1. Çeyrek Karşılaştırmalı Özet Konsolide Gelir Tablosu
- 3.3) Şirketin 2012 ve 2011 1. Çeyrek Karşılaştırmalı Özet Konsolide Nakit Akım Tablosu
- 3.4) Şirketin 2012 ve 2011 1. Çeyrek Karşılaştırmalı FAVÖK Tablosu

4) DÖNEM İÇİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

5) DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

6) YATIRIMLAR

7) SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

8) KURUMSAL YAPI

- 8.1) Ortaklık Yapısı
- 8.2) Yönetim Kurulu ve Komiteler
- 8.3) Yönetim Takımı
- 8.4) İştirak ve Bağlı Ortaklıkların Sermayeleri ve Hisse Oranları
- 8.5) Personel ve İşçi Hareketleri
- 8.6) Temettü Politikası

9) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

10) BAĞIŞLAR

EK: ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

1) AKFEN HOLDİNG VE 2012 1. ÇEYREK'E GENEL BAKIŞ

Akfen Holding A.Ş. ("Akfen Holding", "Akfen", "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 Modeli ("YİD") 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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Akfen Holding'in doğrudan ortak olduğu yedi adet bağlı ortaklık, ve yedi adet de müşterek kontrol edilen ortaklık bulunmaktadır. Grup'un 31 Mart 2012 tarihli konsolide finansal tabloları, Akfen Holding ve bağlı ortaklıkları ile Grup'un iştiraklerdeki payını ve müşterek kontrol edilen ortaklıkları kapsamaktadır. Akfen Holding, Grup'a dahil tüm bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı şekilde hisselerine sahip olduğu şirketleri, ifa edilebilir oy hakkına sahip hisse senetleri vasıtasıyla doğrudan ve/veya Hamdi Akın'ın sahip olduğu hisseler vasıtasıyla kontrol etmektedir.

Grup, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. ("Tepe"), PSA International ("PSA"), Souter Investments LLP ("Souter"), Kardan N.V. ("Kardan") 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 karşılıklı münhasırlığa dayanan bir çerçeve sözleşmesi mevcuttur.

2012 1. Çeyrek'e Genel Bakış:

Akfen Holding:

- Şirket'in 12 Eylül 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda onaylanan Geri Alım Programı çerçevesinde 31 Mart 2012 itibarıyla Geri Alım Programı dahilinde yapılan hisse alımları toplamda 347.150 adet olmuştur.
- Şirketimiz tarafından 2010 yılı Mart ayında ihraç edilen TRSAKFH31213 ISIN kodlu 100 milyon TL tutarındaki tahvil itfa etmiş olup, 100 milyon TL tutarındaki anapara ödemesi ile dördüncü ve son kupon ödemesi 02 Mart 2012 tarihinde yapılmıştır.
- 08 Mart 2012 tarihinde 200 milyon TL tutarında TRSAKFH31411 ISIN kodu ile yeni bir tahvil halka arzı gerçekleştirilmiş ve tahvil hacmi 280 milyon TL'ye yükselmiştir.
- 12 Mart 2012 tarihinde, TAV Havalimanlarındaki %18 payımız ve Tav Yatırım'daki %20,825 (Akfen İnşaat'ın %0,5'lik payı dahil) payımızın Aeroports de Paris Management'a satışına dair hisse satış sözleşmesi imzalanmıştır.

TAV Havalimanları:

- USD bazında konsolide operasyon gelirleri %14, konsolide Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar ("FAVÖK") %28 artmıştır.
- 2012 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre, TAV Havalimanlarını kullanan toplam yolcu sayısı %35 artışla 13,7 milyona yükselmiştir. Aynı dönemde İstanbul Atatürk Havalimanında yolcu sayısı %22 artışla 9,1 milyon, Tunus Havalimanlarında yolcu sayısı %47 artışla 259 bin'e yükselmiştir.

- 2012 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre, toplam ticari uçak sayısı ise %25 artışla 117 bin'e yükselmiştir. Aynı dönemde İstanbul Atatürk Havalimanında ticari uçak sayısı %16 artışla 76 bin'e, Tunus Havalimanlarında ticari uçak sayısı %28 artış ile 3 bin'e yükselmiştir.

MIP:

- 1. Çeyrek itibariyle elleçlenen konteyner (TEU) miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 artmıştır.

TAV Yatırım:

- TAV Havalimanları'nın kazandığı Medine Havalimanı ve İzmir Havalimanı projeleri ile ilgili olarak TAV Yatırım'ın üstleneceği sözleşmelerin imzalanma aşamasına getirilmesi için çalışmalar devam etmektedir.

Akfen HES Yatırımları ve Enerji Üretim AŞ ("HES 1"):

- 125 MW kurulu güç ve yıllık 554 GWh enerji üretim kapasitesine sahip 9 hidroelektrik santralinde üretim faaliyetleri devam etmektedir.
- 99 MW kurulu güce sahip 7 projede inşaat devam etmektedir.

Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş. ("Akfen Enerji")

- Mersin'de 450 MW Kurulu güç kapasitesine sahip doğalgaza dayalı elektrik üretim santrali yatırımı için üretim lisansı 8 Mart 2012 tarihinde alınmış ve kurulu kapasitenin 570 MW'a çıkarılması için 23 Mart 2012 tarihinde lisans tadil başvurusu yapılmıştır.

Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ ("Akfen GYO"):

- Rusya'da 204 oda kapasitesine sahip Samara Ibis Hotel 1 Mart 2012 tarihinde işletmeye açılmıştır.

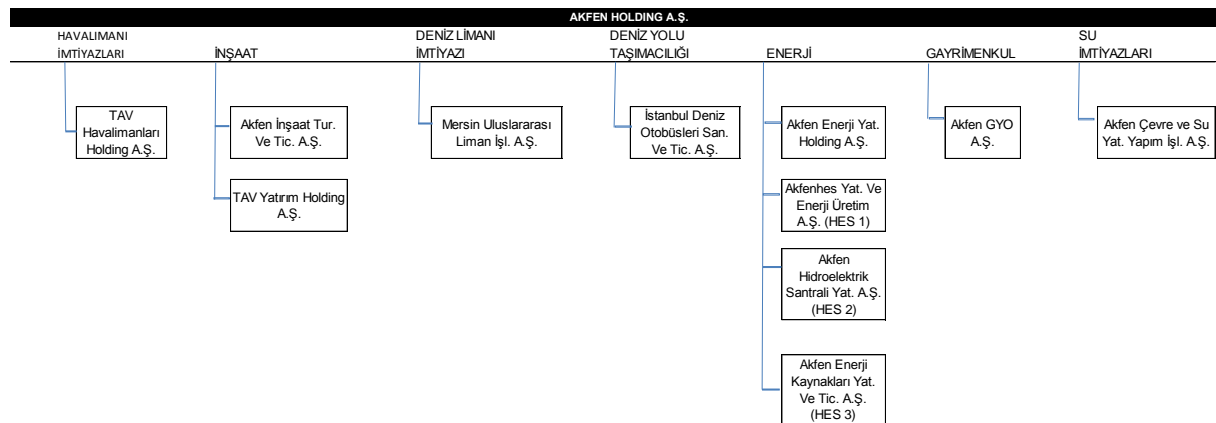
İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret AŞ ("İDO"):

- 22 Mart 2012 tarihinde, kara ile deniz ulaşımını birleştirerek yolculara kesintisiz ulaşım hizmeti sağlayan İDOBÜS seferleri başlatılmıştır.
- 23 Mart 2012 tarihi itibarıyla Eskişehir-Topçular hattında araçlarıyla seyahat eden yolcular için öncelikli geçiş hizmeti verilmeye başlanmıştır.

2) FAALİYETLER

2.1) Faaliyet konusu

Akfen Holding'in faaliyet gösterdiği sektörler ve başlıca bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıda sunulmuştur.



Akfen Holding'e dahil şirketler yönetim bakımından otonom olmakla birlikte, Bağlı Ortaklıklarımız merkezi koordinasyon ve denetim ilkesi gereğince; finansman, mali koordinasyon, denetim, hukuk, yönetim bilgi sistemleri, insan kaynakları, tanıtım, eğitim ve organizasyon yönünden tek merkezden yönlendirilip denetlenmektedir. İştiraklerimizin faaliyetlerine yönetim kurulu seviyesinde destek verilmekte ve denetim komitelerinde üye bulundurmaktadır.

2.2) Şirketin Operasyonel Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

2012 1. Çeyrek Sonuçları - İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Gelişmeler

TAV Havalimanları

2012 yılının ilk çeyreğinde TAV Havalimanları Holding'in işlettiği havalimanlarını kullanan yolcu sayısı bir önceki yılın aynı dönemine oranla %35 artış göstererek 13,7 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir. 13,7 milyon yolcunun 6,6 milyonunu iç hat, 7,1 milyonunu dış hat yolcuları oluşturmuştur. Buna göre, 2012 yılı ilk çeyreğinde TAV havalimanlarının DHMİ havalimanları içindeki payı %66 olurken, tüm Türkiye havalimanları toplamı içindeki payı %57 olarak gerçekleşmiştir.

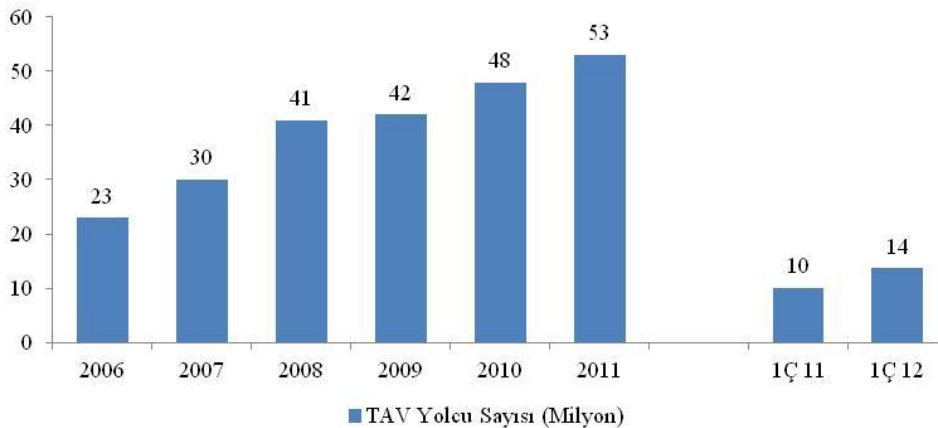
2012 yılının ilk çeyreğinde tüm Türkiye havalimanlarının yolcu sayısı bir önceki yılın aynı dönemine oranla %13 artış gösterirken; TAV havalimanları, DHMİ ve Türkiye havalimanları içindeki payını bu dönemde arttırmayı başarmıştır. Bu artışta rol oynayan iki önemli etkenden biri İzmir Adnan Menderes Havalimanı İç Hatlar terminalinin TAV tarafından işletilmeye başlanması, diğeri ise Atatürk Havalimanı'nda görülen %22'lik performans artışıdır.

Transfer yolcularında dahil edildiği DHMİ istatistiklerine göre İstanbul Atatürk Havalimanı Dış Hatlar yolcu sayısı 2012 yılının ilk çeyreğinde %26 artarak 5,9 milyon olmuştur. Bu rakam, tüm Türkiye dış hat yolcu sayısının %67'sine tekabül etmektedir.

2012 yılının ilk çeyreğinde TAV Havalimanları Holding'in işlettiği havalimanlarında ticari uçak trafiği bir önceki yılın aynı dönemine göre %25 oranında artış göstererek 117,2 bin seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rakamın 65,9 binini dış hat uçak trafiği oluştururken, 51,3 binini iç hat uçak trafiği oluşturmaktadır.

Uçak trafiği bakımından da 2012 yılının ilk çeyreğinde TAV Havalimanları'nın DHMİ Havalimanlarının içindeki payı %67 olurken, tüm Türkiye havalimanları toplamı içindeki payı %58 olarak gerçekleşmiştir.

TAV Yolcu Sayısı Gelişimi



Havalimanları bazında 2012-2011 1. Çeyrek değişimleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

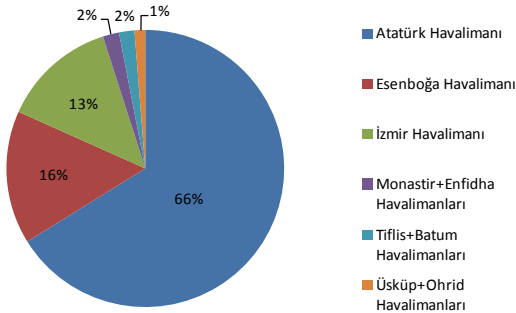
Yolcu Sayıları (31 Mart 2012 itibarıyla)*			
	2011 (1. Çeyrek)	2012(1. Çeyrek)	% Değişim
Atatürk Havalimanı	7.417.624	9.071.304	22,3%
Dış Hatlar	4.658.471	5.866.298	25,9%
İç Hatlar	2.759.153	3.205.006	16,2%
Esenboğa Havalimanı	1.964.561	2.131.499	8,5%
Dış Hatlar	288.464	302.600	4,9%
İç Hatlar	1.676.097	1.828.899	9,1%
İzmir Havalimanı	1.682.364	1.831.880	8,9%
Dış Hatlar	291.837	291.538	-0,1%
İç Hatlar	1.390.527	1.540.342	10,8%
TAV TÜRKİYE TOPLAM	9.674.022	13.034.683	34,7%
Dış Hatlar	5.238.772	6.460.436	23,3%
İç Hatlar	4.435.250	6.574.247	48,2%
Monastir+Enfidha Havalimanları	175.685	259.108	47,5%
Tiflis+Batum Havalimanları	196.177	246.235	25,5%
Üsküp+Ohrid Havalimanları	138.550	171.021	23,4%
TAV TOPLAM	10.184.434	13.711.047	34,6%
Dış Hatlar	5.749.184	7.136.800	24,1%
İç Hatlar	4.435.250	6.574.247	48,2%

* Gelen ve giden yolcu toplamı, transit yolcu hariç

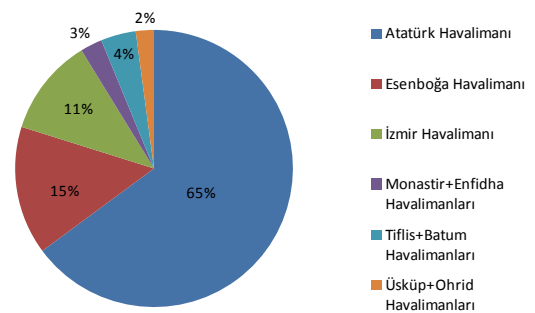
Tav Havalimanlarının 2012 yılının ilk çeyreğinde yolcu ve uçak trafiği dağılımı aşağıdaki gibi olmuştur.

TAV Havalimanları Ocak – Mart 2012 Yolcu Sayıları Dağılımı

2012 1. Çeyrek Yolcu Sayıları Dağılımı



2012 1. Çeyrek Ticari Uçak Trafiği Dağılımı



TAV Yatırım

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla TAV İnşaat'ın devam eden projelerinin toplam büyüklüğü 7.616 mn ABD\$'dir. Aynı tarih itibarıyla, imza aşamasında bulunan üç projenin toplam tahmini büyüklüğü 2.295mn ABD\$'dir. 31 Mart 2012 itibarıyla, devam eden projelerin fiziksel ilerlemeleri ve backlog tutarları aşağıda gösterilmektedir.

DEVAM EDEN PROJELER						
Proje Adı	İşveren	TAV İnşaat Payı	Sözleşme Tutarı (milyon ABD \$)	Fiziksel İlerleme	Backlog Tutarı (milyon ABD \$)	
DUBAI - MARINA 101	M/S SHEFFIELD HOLDINGS LIMITED	100%	198	45%	70	
2011 YATIRIMLARI	TAV İSTANBUL TERMİNAL İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.	100%	18	72%	5	
LIBYA - TRABLUS	LIBYA SIVİL HAVACILIK İDARESİ	25%	2.103	37%	323	
LIBYA - SEBHA	LIBYA SIVİL HAVACILIK İDARESİ	50%	229	7%	115	
DOHA	KATAR HÜKÜMETİ	35%	3.890	98%	9	
UMMAN MCI	UMMAN KRALLIĞI ULAŞTIRMA VE HABERLEŞME BAKANLIĞI	50%	1.178	54%	270	
İmzalanan Sözleşme Toplamı			7.616		792	
MEDİNE HAVALİMANI	TAV MEDİNE TERMİNAL İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.	33%	1.200	-	400	
İZMİR HAVALİMANI DIŞ HATLAR TERMİNALI	TAV İZMİR TERMİNAL İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.	100%	330	-	330	
KING ABDUL AZİZ AIRPORT (HANGAR PROJECTS)	SAUDIA AEROSPACE ENGINEERING INDUSTRIES COMPANY	40%	765	-	306	
İmza Aşamasındaki Sözleşme Toplamı			2.295		1.036	

- Dubai Marina 101 projesinde yatırımcının finansman sorunlarını çözümlendiği gözükmekte olup inşaat faaliyetleri tekrar başlamıştır.
- Cidde'de bulunan King Abdul Aziz havalimanı içerisindeki yeni uçak bakım, onarım ve operasyon tesisi ihalesine ilişkin TAV Yatırım'ın dahil olduğu konsorsiyumun en iyi teklifi veren taraf olduğu 18 Nisan 2012 tarihinde ilan edilmiştir. Konsorsiyum performans mektubunu teslim etmiş olup sözleşmenin imzalanması için çalışmalar devam etmektedir.

Teklif Verilen Diğer İhaleler Hakkındaki Rapor Tarihi İtibarıyla Gelişmeler:

- 13 Kasım 2011 tarihinde Abu Dabi Uluslararası Havalimanı Orta Terminal Binası inşaat işleri ihalesine teklif verilmiştir, ihale sonucunun açıklanması beklenmektedir.
- Katar Petrolleri 4 Katlı Batı Otopark İnşaatı ihalesine ilk teklif 22 Mayıs 2011 tarihinde, revize teklif ise 16 Şubat 2012 tarihinde verilmiştir, ihale sonucu beklenmektedir.
- 20 Kasım 2011 tarihinde Katar'daki PMS Viyadük İnşaatı ihalesine ve 7 Kasım 2011 tarihinde Kurumoch Uluslararası Havalimanı ihalesine teklif verilmiş olup, sonuçları beklenmektedir.
- 19 Ekim 2011 tarihinde yapılan Suudi Arabistan Havayolları Jet Sevk Merkezi (jet motorlarının bakımının yapılacağı bina inşaatı) ihalesine teklif verilmiştir, sonuç beklenmektedir.
- Makedonya'da Demir-Kapıya-Smokvica Otoyolu yapım ihalesine 6 Aralık 2011 tarihinde teklif verilmiş olup fiyatlar açıklanmıştır. TAV Yatırım'ın içinde bulunduğu konsorsiyumun kazanması beklenmemektedir ancak, ihaleyi kazanan firma henüz açıklanmamıştır.
- Kuveyt Uluslararası Havalimanı 3. paket ihalesine 13 Aralık 2011 tarihinde teklif verilmiş olup TAV Yatırım'ın içinde bulunduğu konsorsiyumun yapmış olduğu teklif 3. sırada kalmıştır, sözkonusu ihale kapsamında verilen geçici teminat mektubu iade edilmiş ve proje gündemden çıkartılmıştır.
- Riyadh King Khalid Uluslararası Havalimanı Apron İşleri için 28 Ocak 2012 tarihinde teklif verilmiş olup TAV Yatırım'ın içinde bulunduğu konsorsiyumun yapmış olduğu teklif 5. sırada kalmıştır, sözkonusu ihale kapsamında vermiş olduğumuz geçici teminat mektubunun iade edilmesi beklenmektedir.

Yukarıda bahsedilenlere ek olarak TAV Yatırım'ın %50 iştiraki olan TAV-G Otopark Yapım ve İşletme A.Ş.'nin 755 araç kapasitesine sahip 3 adet işletme halinde otoparkı ve 13 adet proje aşamasında otoparkı bulunmaktadır.

Ayrıca, TAV Yatırım'ın %100 iştiraki olan TAV Havacılık A.Ş.'nin faaliyet konusu uçuş ekibi ile birlikte veya ekipsiz olarak yolcu ve yük taşımacılığına mahsus uçak ve helikopter kiralamak veya kiraya vermek, her türlü uçak her cins hava vasıtası ve helikopter işletmek, her türlü ulaşım servisi ve

hava taksi işletmeciliği yapmaktadır. TAV Havacılık bünyesinde biri Hawker diğeri Cessba tipli olmak üzere iki uçak bulunmaktadır.

Akfen İnşaat

Akfen İnşaat, Akfen Holding bağlı ortaklıkları Akfen GYO, HES 1 ve HES 2 için maliyet artı kar şeklinde yapılmış inşaat sözleşmeleri uyarınca faaliyetine devam etmektedir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Akfen İnşaat'ın devam eden HES ve GYO işlerinin toplam sözleşme bedeli 90,5 milyon Euro olurken, şirketin mevcut backlogu 48,2 milyon Euro'dur.

MIP

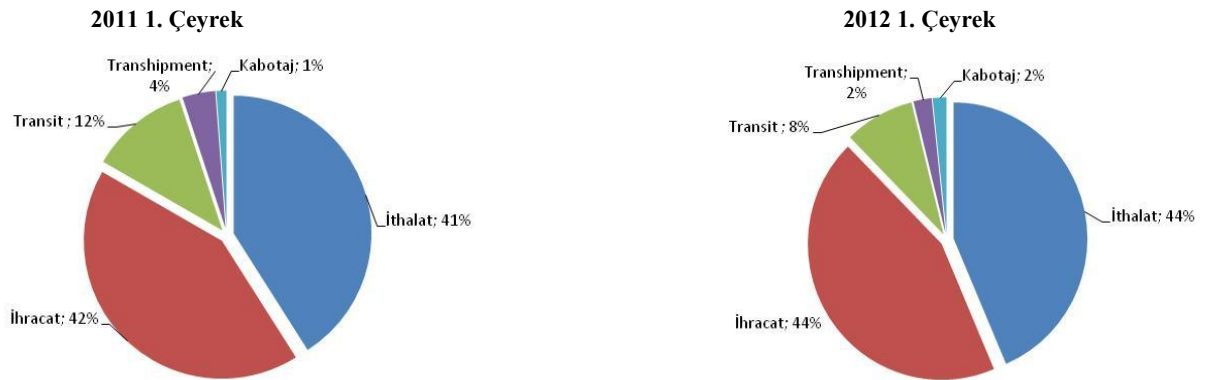
2012 yılının ilk çeyreğinde limanda elleçlenen konteyner hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,8 artarak 313.782 TEU olmuştur.

Yük Hacimleri	2011	2011 (1. Çeyrek)	2012 (1. Çeyrek)	% Değişim
Konteyner Hacmi (TEU)	1.140.927	275.665	313.782	14%
Konvansiyonel Kargo (Ton)*	6.416.377	1.758.057	1.559.302	-11%
Ro-Ro	71.362	18.492	25.254	37%

* Genel Kargo – Kuru Yük – Sıvı Yük

Konteyner Elleçleme (TEU)	2011	2011 (1. Çeyrek)	2012 (1. Çeyrek)	% Değişim
Toplam İthalat	448.174	109.802	133.006	21,1%
Toplam İhracat	482.920	112.544	135.719	20,6%
Toplam Transit	145.584	35.001	28.143	-19,6%
Toplam Transipment	31.706	10.804	7.100	-34,3%
Toplam Dahili/ Kabotaj	21.225	3.751	5.964	59,0%
Toplam Shifting	11.318	3.763	3.850	2,3%
TOPLAM	1.140.927	275.665	313.782	13,8%

Elleçlenen Konteyner Rejim Dağılımı



2012 yılının ilk çeyreğinde, konteyner ürün dağılımında öne çıkan mal cinsleri aşağıdaki gibidir:

İthalat:

%35 ile plastik ve plastikten mamul eşya

%11 ile pamuk

%8 ile kâğıt hamurundan kâğıt ve kartondan eşya

İhracat:

% 13 ile tuz, kükürt, toprak-taşlar, alçılar, çimento

% 10 ile metal cevherleri, curuf ve kül

% 8 ile esasını hububat, un, nişasta ve süt teşkil eden müstahzarlar

2012 1. Çeyrek verilerine göre, tüm konteyner hizmetleri dahil TEU başına gelir 150 ABD\$ mertebesinde oluşurken, konvansiyonel yükte ton başına 4.3 ABD\$'lık bir gelir kaydedilmiştir.

MIP, 2011 senesinde Konteyner Management Dergisi tarafından dünyanın en büyük 120 Konteyner Limanı listesinde 97. sıraya yerleşmiştir.

İmtiyaz Sözleşmesinin yatırım gerekliliğini yerine getirmek üzere, liman kapasitesinin 1,7 milyon TEU'ya ulaşması için gerekli yatırımlar yapılmıştır.

İDO

2012 yılının ilk çeyreğinde, toplam taşınan yolcu sayısında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 11,4 düşüş gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, toplam taşınan araç sayısında da %3,0 oranında düşüş gerçekleşmiştir. 2012 yılının ilk çeyreğinde taşınan yolcu ve araç sayılarının bir önceki yılın aynı dönemine göre daha düşük gerçekleşmesinin en önemli nedeni olumsuz hava koşulları nedeniyle iptal edilen seferlerdir.

Taşınan Yolcu ve Araç Sayıları ('000)	2011	2011 (1. Çeyrek)	2012 (1. Çeyrek)	% Değişim
Taşınan Toplam Yolcu Sayısı	52.713.984	11.368.689	10.074.630	-11,4%
Hızlı Feribot	6.744.358	1.199.826	1.112.330	-7,3%
Deniz Otobüsü	6.547.036	1.292.223	1.170.263	-9,4%
Arabalı Vapur	39.422.590	8.876.640	7.792.037	-12,2%
Taşınan Toplam Araç Sayısı	7.687.543	1.604.609	1.556.731	-3,0%
Hızlı Feribot*	1.265.251	224.430	198.395	-11,6%
Arabalı Vapur**	6.422.292	1.380.179	1.358.336	-1,6%

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

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

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

Araç Sınıfı	Otomobil	Minivan	Jip/Kamyonet/Minibus	Minibus (21+)	Kamyonet / 2 Aks Otobüs	3 Aks Otobüs / 3 Aks TRS	4 Aks ve üzeri TRS	Motosiklet
Araç İçi Yolcu Kat Sayısı	3	3	6	3	20	20	2	1

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

Akfen HES

31 Mart 2012 itibarıyla, toplam 125 MW kurulu güç ve yıllık 554 GWs enerji üretim kapasitesine sahip 9 santralde üretim yapılmaktadır.

Karasu 4.2 ve Sırma HES dışında kalan 7 santral için YEK kapsamında, Kasım 2011'de yapılan başvuru sonrasında 1 Ocak 2012'den itibaren 7,3 ABD\$/kwh alım garantisinden satış yapılmaktadır.

Faaliyette Olan Santraller						
Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	Faaliyete Geçiş Tarihi	Satışa Esas Üretim* (GWs/yıl)-2011	Satışa Esas Üretim (GWs/yıl) 2012 (1.Çeyrek)
Beyobası	Otluca	44,7	207,6	Nisan 2011	109,6	28,6
	Sırma	5,9	26,7	Haziran 2009	8,3	9,0
	Karasu – 1	3,7	23,1	Mayıs 2011	3,9	1,4
İdeal	Karasu – 2	3,1	19,6	Haziran 2011	5,3	3,4
	Karasu – 4.2	9,9	56,4	Kasım 2011	2,0	1,8
	Karasu – 4.3	3,7	16,9	Ağustos 2011	3,3	1,7
Çamlıca	Karasu – 5	4,0	23,2	Ağustos 2011	9,5	4,1
	Çamlıca III	25,8	94,5	Nisan 2011	56,9	17,2
	Saraçbendi	24,0	86,1	Mayıs 2011	26,9	10,9
Toplam		125,0	554,1		225,8	78,2

* Sırma HES hariç diğer tüm santrallerin faaliyete geçiş tarihlerinden itibaren yıl sonuna kadar gerçekleştirdikleri üretdir. 2009 yılı Haziran ayından bu yana faaliyette olan Sırma HES için ise ful operasyonel yıl gerçekleşmesidir.

İnşaat Aşamasında Olan Santraller				
Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	İnşaat İlerleme (%)
Beyobası	Sekiyaka	3,5	16,8	21%
Elen	Doğançay	30,6	171,6	41%
	Kavakcalı	10,9	48,2	37%
Pak	Demirciler	9,4	32,3	90%
	Gelinkaya	7,1	30,9	72%
BT Bordo	Yağmur	8,5	36,2	88%
Yenidoruk	Doruk ¹	28,8	82,1	42%
Toplam		98,7	418,1	

(1) Dorukhes ile ilgili ÇED kararının iptali için açılmış dava Ordu İdare Mahkemesi'nin 2011/1423 Esas, 2012/194 Karar Nolu kararı ile reddedilmiştir.

Planlanlama Aşamasında Olan Santraller				
Şirket	HES	Kurulu Güç (MW)	Üretim Kapasitesi (GWs/yıl)	
Zeki	Çatak ²	10,0	42,9	
Laleli	Laleli	104,7	256,7	
Değirmenyanı	Adadağ ³	4,7	18,2	
Toplam		119,4	317,8	

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

(3) Lisans süreci devam etmektedir.

Akfen Enerji

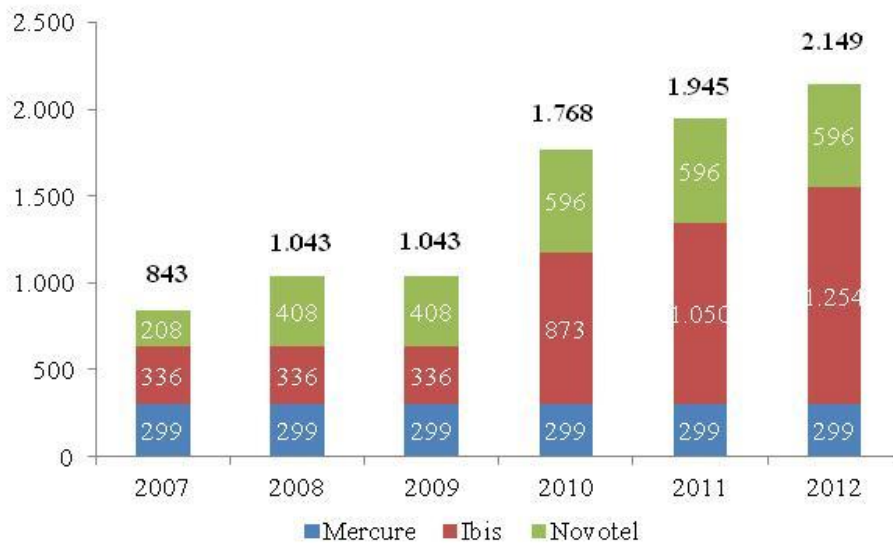
Akfen Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. portföyünde 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yıllık toplam tüketimi yaklaşık 29,6 mn kWs olan 60 adet sayaç bulunmaktadır. 2012 yılı ilk çeyreğinde toplam 6,9 milyon kWs elektrik satışı gerçekleştirilmiştir.

Mersin'de 450 MW Kurulu güç kapasitesine sahip doğalgaza dayalı elektrik üretim santrali yatırımı için üretim lisansı 8 Mart 2012 tarihinde alınmış ve kurulu kapasitenin 570 MW'a çıkarılması için 23 Mart 2012 tarihinde lisans tadil başvurusu yapılmıştır.

Akfen GYO

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Akfen GYO'nun işlettiği otellerin toplam oda sayısı Kıbrıs Mercure Otel (299 odalı), Yaroslavl Ibis Otel (177 odalı) ve Samara Ibis Otel (204 odalı) de dahil olmak üzere 2.149'dir.

Yıllar İtibarıyla Oda Kapasitesi Gelişimi



31 Mart 2012 tarihi itibariyle operasyonel sonuçlar aşağıdaki gibi olmuştur:

Doluluk Oranı					Oda Başına Gelir (EUR)**				
Oteller	Oda Sayısı*	YTD 2012	LTM 2012	2011	Oteller	Oda Sayısı*	YTD 2012	LTM 2012	2011
Zeytinburnu Ibis	228	75%	84%	86%	Zeytinburnu Ibis	228	57	61	61
Zeytinburnu Nov	208	76%	83%	83%	Zeytinburnu Nov	208	60	70	70
Eskişehir Ibis	108	71%	76%	76%	Eskişehir Ibis	108	33	34	34
Trabzon Novotel	200	51%	69%	72%	Trabzon Novotel	200	27	40	41
Gaziantep Ibis	177	50%	48%	44%	Gaziantep Ibis	177	18	16	14
Gaziantep Novotel	92	60%	54%	50%	Gaziantep Novotel	92	27	23	22
Kayseri Ibis	160	51%	49%	45%	Kayseri Ibis	160	19	17	15
Kayseri Novotel	96	51%	50%	48%	Kayseri Novotel	96	26	23	23
Bursa Ibis	200	60%	57%	52%	Bursa Ibis	200	27	24	21
Yaroslavl Ibis	177	51%	u.d.	36%	Yaroslavl Ibis	177	25	u.d.	17
Samara Ibis	204	20%	u.d.	u.d.	Samara Ibis	204	11	u.d.	u.d.

Oda Başına Toplam Gelir (EUR)***				
Oteller	Oda Sayısı*	YTD 2012	LTM 2012	2011
Zeytinburnu Ibis	228	65	71	71
Zeytinburnu Nov	208	81	93	93
Eskişehir Ibis	108	39	39	39
Trabzon Novotel	200	44	64	65
Gaziantep Ibis	177	21	19	18
Gaziantep Novotel	92	42	39	37
Kayseri Ibis	160	23	21	19
Kayseri Novotel	96	40	37	35
Bursa Ibis	200	32	28	25
Yaroslavl Ibis	177	35	u.d.	23
Samara Ibis	204	18	u.d.	u.d.

*299 odalı KKTC'deki Mercure Otel dahil değildir.

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Rusya ve Türkiye Projelerinin Fiziksel İlerleme Durumu:

Rusya Projeleri			
Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
Kaliningrad	İbis Otel	İnşaat Halinde	13%
Moscow	İbis otel	Proje Geliştirme Aşamasında	0%

Türkiye Projeleri			
Şehir	Tipi	Durum	Fiziksel İlerleme (%)
Adana	İbis Otel	Tamamlandı	100%
Istanbul	Esenyurt İbis Otel	İnşaat Halinde	65%
Izmir	Ibis Otel	İnşaat Halinde	27%
Istanbul	Novotel Karaköy	Proje Geliştirme Aşamasında	0%
Ankara	Ankara Havalimanı Oteli	Proje Geliştirme Aşamasında	0%

Akfen Su

Akfen Su Güllük'te 2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre faturalanan su miktarı %0,4 oranında düşerek, 69.982 m³ olmuştur. Aynı dönemde, abone sayısı ise %5 artış göstererek 5.283'e yükselmiştir.

2012 yılının ilk çeyreğinde, Akfen Su Dilovası atıksu arıtma tesisinde bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam arıtılan atık su miktarı %0,1 oranında artarak 663.144 m³ olarak gerçekleşmiştir. Mart 2012 itibarıyla, firmanın hizmet verdiği, Dilovası Organize Sanayi Bölgesinde faaliyet gösteren tesis sayısı 211'dir.

3) FİNANSAL SONUÇLAR

3.1) Şirketin 1Ç12 ve 2011 Özet Konsolide Bilançosu

TL 000	31.03.2012	31.12.2011
Duran Varlıklar	3.541.494	4.152.943
Maddi olmayan duran varlıklar	1.097.945	1.503.865
Maddi duran varlıklar	919.944	938.031
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.089.453	1.080.092
Diğer	434.152	630.955
Dönen Varlıklar	773.735	1.286.026
Nakit ve nakit benzerleri	301.567	518.590
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	133.252	150.708
Ticari alacaklar	143.638	300.603
Diğer	195.278	316.125
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	1.122.373	0
Toplam Varlıklar	5.437.602	5.438.969
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	773.627	758.916
Kontrol gücü olmayan paylar	392.943	392.965
Toplam Özsermaye	1.166.570	1.151.881
Finansal Borçlar	2.866.052	3.474.146
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	288.760	543.755
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	252.054	269.187
Satış amacıyla elde tutulan varlıklara ilişkin yükümlülükler	864.166	0
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	5.437.602	5.438.969

31.03.2012 itibarıyla Akfen Holding Konsolide Net/Brüt Borç

31.03.2012 itibarıyla TL 000	Net Borç	Net Borç %	Brüt Borç	Brüt Borç %
Akfen Holding	598.798	24,63%	782.267	27,29%
Akfen İnşaat	54.217	2,23%	56.143	1,96%
Akfen GYO	276.950	11,39%	293.217	10,23%
Akfen HES	436.542	17,96%	465.395	16,24%
Akfen Su	11.124	0,46%	15.472	0,54%
MIP	449.113	18,47%	556.627	19,42%
TAV Yatırım	43.880	1,80%	65.335	2,28%
TAV Havalimanları	174.218	7,17%	232.263	8,10%
İDO	387.996	15,96%	399.334	13,93%
Diğer	-1.604	-0,07%	0	0,00%
Toplam	2.431.234	100%	2.866.052	100%

31.12.2011 itibarıyla Akfen Holding Konsolide Net/ Brüt Borç

31.12.2011 itibarıyla TL 000	Net Borç	Net Borç %	Brüt Borç	Brüt Borç %
Akfen Holding	512.711	18,28%	716.243	20,62%
Akfen İnşaat	68.842	2,45%	71.586	2,06%
Akfen GYO	277.948	9,91%	285.739	8,22%
Akfen HES	442.272	15,77%	456.763	13,15%
Akfen Su	12.287	0,44%	15.771	0,45%
MIP	491.346	17,52%	592.589	17,06%
TAV Yatırım	70.864	2,53%	127.750	3,68%
TAV Havalimanları	505.663	18,03%	781.468	22,49%
IDO	423.517	15,10%	426.238	12,27%
Diğer	-601	-0,02%	0	0,00%
Toplam	2.804.848	100%	3.474.146	100%

3.2) Şirketin 1Ç12 ve 1Ç11 karşılaştırmalı Özet Konsolide Gelir Tablosu

TL 000	31.03.2012	31.03.2011
Satış Gelirleri	358.938	281.258
Düzeltilmiş FAVÖK	66.981	46.804
Amortisman	25.977	16.519
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	-12.979	-9.350
Dönem Karı	43.641	-8.603
Kontrol gücü olmayan paylar	1.133	6.938
Ana ortaklık payları	42.508	-15.541

3.3) Şirketin 1Ç12 ve 1Ç11 karşılaştırmalı Özet Konsolide Nakit Akım Tablosu

TL 000	31.03.2012	31.03.2011
Net dönem karı	43.641	-8.603
Kara/(zarara) yapılan düzeltmeler	-891	100.670
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları	-112.596	-97.872
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen net nakit akımları	-69.845	-5.805
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(faaliyetlerde kullanılan) net nakit	-257.241	-76.931
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	274.538	44.538
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	-52.548	-38.198
Nakit ve nakit benzerleri 1 Ocak	218.425	166.349
Nakit ve nakit benzerleri 31 Mart	165.877	128.151

3.4) Şirketin 1Ç12 ve 1Ç11 karşılaştırmalı FAVÖK tablosu

(TL 000)	SATIŞLAR		FAVÖK		FAVÖK Marjı	
	2012/3	2011/3	2012/3	2011/3	2012/3	2011/3
Tav Yatırım	140.758	129.562	-43	2.939	-	2,26%
Akfen İnşaat	66	3.116	-2.475	-3.639	-	-
Akfen GYO	6.984	5.813	4.154	4.103	59,47%	70,58%
HES I-II-III	10.754	19	6.618	-760	61,54%	-
MIP	53.469	40.786	32.128	23.540	60,09%	57,72%
Akfen Su	850	796	494	326	40,27%	28,56%
Tav Havalimanları	119.120	101.166	28.690	19.672	22,16%	19,80%
IDO	26.009	0	4.933	0	18,97%	-
Diğer	928	0	-5.185	-931	-	-
Bölümlerarası Eliminasyonlar	0	0	-2.333	1.553	-	-
Toplam	358.938	281.258	66.981	46.804	18,12%	16,73%

4) DÖNEM İÇİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Akfen Holding:

02.03.2012, Kupon ve Tahvil Anapara Ödemesi: Şirketimiz tarafından ihraç edilen 100.000.000,00-TL tahvilin 4.Kupon ödeme dönemine ilişkin 5.129.998,5 TL'lik faiz ödemesi 02.03.2012 itibariyle yapılmıştır. Ayrıca, şirketimiz tarafından ihraç edilen 100.000.000,00 TL tahvilin anapara ödemesi de 02.03.2012 itibariyle yapılmıştır.

09.03.2012, Akfen Holding A.Ş. Tarafından İhraç Edilen Tahvil İhracının Halka Arz Sonuçları: Akfen Holding A.Ş. tarafından ihraç edilen toplam 200.000.000,-TL tutarındaki tahvillerin halka arz işlemi 8 Mart 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

- Dağıtım işlemi sonucunda satışa sunulan tahvillerin %9,88'i bireysel yatırımcılar, %90,12'si kurumsal yatırımcılar tarafından satın alınmıştır.
- Yıllık Ek Getiri Oranı +400 baz puan olarak belirlenmiştir. Bu ek getiri oranına göre ihraç edilen tahvillerin ilk kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %6,4178; ilk kupon ödeme dönemine göre hesaplanan yıllık bileşik faiz oranı %13,2862 olarak gerçekleşmiştir.

12.03.2012, Finansal Duran Varlık Satışı: Şirketimizin müşterek yönetimdeki ortaklığı TAV Havalimanları Holding A.Ş.'de bulunan %18'e denk düşen hissemizin 414.000.000 ABD Doları bedel üzerinden satışına dair Şirketimiz, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş., Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. ile Aéroports de Paris Management arasında "Hisse Alım Satım Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Şirketimizin müşterek yönetimdeki ortaklığı TAV Yatırım Holding A.Ş.' de bulunan %20,325' e denk düşen hissemizin 20.325.000 ABD Doları bedel üzerinden satışına dair Şirketimiz, Şirketimiz bağlı ortaklığı Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Tepe İnşaat Sanayi A.Ş., Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri Sanayi A.Ş. ve Tepe Home Mobilya ve Dekorasyon Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş., Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. ile Aéroports de Paris Management arasında "Hisse Alım Satım Sözleşmesi" imzalanmıştır. Şirketimiz ve Akfen İnşaat' ın toplam hisse satışı TAV Yatırım Holding A.Ş.' de bulunan payların toplamının % 20,825' i ve toplam satış bedeli 20.825.000 Amerikan Doları'dır.

Ödeme; Sözleşme'nin Kapanış tarihinde peşin olarak yapılacaktır. Sözleşme kapsamında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Şirketimiz tarafından üstlenilen bir sorumluluk mevcut değildir. Hisse devri Sözleşme' de yer alan izinlerin tamamlanmasını ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli işlemlerin tamamlanmasını müteakkip gerçekleşecektir.

21.03.2012, Esas Sözleşme Tadili İle İlgili Yönetim Kurulu Kararı Hakkında: Şirket Yönetim Kurulumuzun 21.03.2012 tarih ve 2012/13 no'lu kararına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği doğrultusunda, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun sağlanması amacıyla Şirketimizin Esas sözleşmesinin 9.,11.,14.,16. ve 21. Maddelerinin ekteki şekilde tadiline ve Sermaye Piyasası Kurulu'na söz konusu tadil metninin onayı için başvuruda bulunulmasına, oy birliği ile karar verilmiştir.

İDO:

09.02.2012, İDO Proje Finansman Ödülü: İDO özelleştirme işlemi, Euromoney tarafından organize edilen Project Finance Awards 2011'de "EuropeanTransport Privatisation Deal of the Year" ödülü almıştır. "Europe & Africa Deals" kapsamında 2011'de gerçekleşmiş ulaştırma proje finansmanlarını dikkate alarak verilen bu ödül, 09 Şubat 2012'de Londra'da yapılan törenle İDO yetkilileri ve işlemde görev alan danışmanlara verilmiştir.

22.03.2012, İDOBÜS Projesinin Başlatılması: Deniz ve kara ulaşımını entegre eden, İDOBÜS projesinin İstanbul-İzmir seferleri, 22 Mart 2012 tarihinde başlatılmıştır. İstanbul-İzmir güzergahında karşılıklı olarak günde 13 sefer yapılacak ve seferlerden 9'u ekspres olarak gerçekleştirilecektir. İstanbul – İzmir ekspres seferleri 6 saat 25 dakika, Balıkesir ve Manisa uğramalı seferler ise 6 saat 40 dakika sürecektir

30.03.2012, İDO Proje Finansman Ödülü: İDO, Infrastructure Journal'den Altyapı Satın Alma İşlemi ("Infrastructure Acquisition") kategorisinde yılın en başarılı işlemi ("deal of the year") ödülünü almıştır.

Akfen Enerji Yatırımları:

10.01.2012, Mersin Kombine Doğalgaz Santrali Taşınmaz ile ilgili Varlık Satış Sözleşmesi Özelleştirme İdaresi ile imzalanmış ve taşınmaz devir alınmıştır.

22/23.02.2012, Mersin Kombine Doğalgaz Santrali Üretim Lisansı Talebimiz hakkında EPDK tarafından uygun bulma kararı verilmiştir. 8 Mart 2012 tarihinde de EPDK'dan 450 MW kurulu güce sahip lisans alınmıştır. Kurulu kapasitenin 570 MW'a çıkarılması için 23 Mart 2012 tarihinde lisans tadil başvurusu yapılmıştır.

Akfen GYO:

01.03.2012, Samara Ibis Otel Açılışı: 204 odalı Samara Ibis Oteli 1 Mart 2012'de Akfen GYO'nun Rusya'daki ikinci Ibis oteli olarak işletmeye açılmıştır.

5) DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Akfen Holding:

13.04.2012, Dolaylı bağlı ortaklık hisse satışına dair mutabakat zaptı imzalanmıştır: 13 Nisan 2012 tarihinde AkfenHes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. ("HES 1") bünyesinde bulunan İdeal Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İdeal"), Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş. ("Çamlıca") ve Beyobası Enerji Üretim A.Ş. ("Beyobası") hisselerinin tamamının satışı ile ilgili olarak Hamburg, Almanya'da kurulu Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG ("Alıcı") ile mutabakat zaptı imzalanmıştır. Mutabakat zaptının genel şartları ve gerçekleşen tazminat ve avans ödemeleri ile ilgili bilgiler aşağıda özetlenmiştir:

- (i) Karasu 1, Karasu 2, Karasu 4.2., Karasu 4.3 ve Karasu 5 HES projelerinin (toplam 139,1 milyon Kwh) sahibi olan İdeal hisselerinin devrine dair satış sözleşmesi en geç, mutabakat

uyarınca 29 Haziran 2012 tarihinde ya da en geç bu tarihte yeddi emin hesabına hisse devir bedelinin %70'inin yatırılmış olması halinde 31 Ağustos 2012 tarihinde imzalanacaktır. Satış sözleşmesi taraflarca halen paraflanmış olup, satış bedelinin tamamı satış sözleşmesinin imzası sırasında yeddi emin hesabına yatırılmış olacaktır. Taraflar, devre dair ön şartların gerçekleştirilmesi ve hisse devri için satış sözleşmesinin imzalanmasını müteakkip en çok 45 günlük bir süre öngörmüşlerdir. Hisse satış bedeli 86.242.000 Euro olarak Şirket değeri (enterprise value) üzerinden ödenecektir. 1.000.000 Euro tutarındaki cayma tazminatı yeddi emin hesabına intikal etmiş olup, sözleşme uyarınca 5 iş günü içerisinde yeddi emin hesaplarına intikal etmesi gereken satış tutarının %10'u tutarında avans ödemesi de (8.624.200 Euro) 19 Nisan 2012 tarihi itibarıyla yeddi emin hesaplarına intikal etmiştir. Avans ödemesi ile beraber 86.242.000 Euro olarak Şirket Değeri (Enterprise Value) üzerinden ödenecek hisse satış bedelinin toplam 9.624.200 Euro tutarındaki kısmı yeddi emin hesaplarına aktarılmıştır.

- (ii) Çamlıca 3 HES ve Saraçbendi HES projelerinin (toplam 180,6 milyon Kwh) sahibi Çamlıca hisselerine dair Alıcı' nın, İdeal' in satış sözleşmesinin imza tarihine kadar, hisselerin tamamı için 111.972.000 Euro olarak Şirket Değeri (Enterprise Value) üzerinden ödeyerek kullanabileceği, alım hakkı mevcuttur. Bu hak, %3 oranında cayma tazminatının ve %10 tutarında avansın belirlenen yedi emin hesaplarına depo edilmesi ile kullanılabilir. Söz konusu satışa dair kullanılacak satış sözleşmesi üzerinde tarafların mutabakatı sağlanmıştır. Alım hakkının kullanılması halinde, satış bedelinin tamamının yeddi emin hesabına yatırılması ile satış sözleşmesi en geç 15 Ekim 2012 tarihinde imzalanacak, 30 Kasım 2012 tarihine kadar devre dair ön şartlar gerçekleştirilerek hisse devri gerçekleşecektir.
- (iii) Sırma HES, Otluca HES ve Sekiyaka II HES projelerinin (toplam 251,1 milyon Kwh) sahibi olan Beyobası hisselerine dair Alıcı'nın Çamlıca'nın satış sözleşmesinin imza tarihine kadar hisselerin tamamı için 155.682.000 Euro olarak Şirket Değeri (Enterprise Value) üzerinden ödeyerek kullanabileceği alım hakkı mevcuttur. Bu hak, %3 oranında cayma tazminatının ve %10 tutarında avansın belirlenen yeddi emin hesaplarına depo edilmesi ile kullanılabilir. Söz konusu satışa dair kullanılacak satış sözleşmesi üzerinde tarafların mutabakatı sağlanmıştır. Alım hakkının kullanılması halinde, satış bedelinin tamamının yeddi emin hesabına yatırılması ile satış sözleşmesi en geç 28 Aralık 2012 tarihinde imzalanacak, 15 Şubat 2013 tarihine kadar devre dair ön şartlar gerçekleştirilerek hisse devri gerçekleşecektir.
- (iv) Alım haklarının kullanılması ile toplam satış bedeli Şirket Değeri (Enterprise Value) üzerinden 353.896.000 Euro olarak gerçekleşecektir.

20.04.2012, Dolaylı bağlı ortaklık hisse satışı ile ilgili avans ödemesi: 13.04.2012 tarihinde yapılan açıklama çerçevesinde AkfenHes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. ("HES 1") hisse devri kapsamında, İdeal Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse satışı ile ilgili olarak 5 iş günü içerisinde Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG tarafından ödeneceğini belirttiğimiz avans tutarı olan 8.624.200 Euro yeddi emin hesaplarına 19 Nisan 2012 tarihi itibarıyla intikal etmiştir. Buna göre, 86.242.000 Euro olarak Şirket değeri (enterprise value) üzerinden ödenecek hisse satış bedelinin 13 Nisan 2012 tarihinde yeddi emin hesabına intikal eden 1.000.000 Euro tutarındaki cayma tazminatı dahil toplam 9.624.200 Euro tutarındaki kısmı yeddi emin hesaplarına aktarılmıştır. 29 Haziran 2012 tarihinde hisse satış bedelinin %70'i ödenecek ve en geç 31 Ağustos 2012 tarihinde hisse satış sözleşmesi imzalanacaktır.

07.05.2012, 2011 Olağan Genel Kurulu: Şirketimizin 2011 yılına ait Hissedarlar Olağan Genel Kurul Toplantısı gündem maddelerini görüşüp, karara bağlamak üzere 31 Mayıs 2012 Perşembe Günü, saat 11:00' de, Şirket Merkezi olan Koza Sokak No 22 GOP ANKARA adresinde Akfen Holding A.Ş. Binası 3 Kat Toplantı Salonunda yapılacaktır.

2011 Yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı gündemi aşağıdaki gibidir:

1. Açılış ve Başkanlık Divanı' nın teşkili
2. Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzalanması konusunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi
3. Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlık'tan gerekli izinlerin alınmış olması nedeni ile yapılacak esas sözleşme değişiklikleri;
 - a) Esas sözleşmenin " Yönetim Kurulunun Seçimi, Görevleri, Süresi Ve Yönetim Kurulu Toplantıları " başlıklı 9ncu maddesinin tadil edilmesi hususunun görüşülerek karara bağlanması

- b) Esas sözleşmenin " Yönetim Komiteleri " başlıklı 11inci maddesinin tadil edilmesi hususunun görüşülerek karara bağlanması
- c) Esas sözleşmenin " Genel Kurul " başlıklı 14inci maddesinin tadil edilmesi hususunun görüşülerek karara bağlanması
- d) Esas sözleşmenin " İlan " başlıklı 16inci maddesinin tadil edilmesi hususunun görüşülerek karara bağlanması
- e) Şirket Esas sözleşmesine " Kanuni Hükümler ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum " başlıklı 21. Maddenin ilave edilmesi hususunun görüşülerek karara bağlanması
- 4. Şirketin 2011 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'nun ve Denetçi Raporu'nun okunması, müzakeresi ve onaylanması
- 5. 2011 Yılı Bilanço, Gelir Tablosu ve Kar Zarar Hesapları'nın okunması, müzakeresi ve onaylanması,
- 6. 2011 yılı karının dağıtımının görüşülmesi ve karara bağlanması
- 7. Türk Ticaret Kanunu 315. Madde kapsamında Yönetim Kurulu tarafından atanan Yönetim Kurulu Üyelerinin onaylanması,
- 8. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve Denetim Kurulu Üyelerinin şirketin 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri ,
- 9. Yönetim Kurulu'na aday üyelerin, bağımsız üyeler dahil grup içi ve grup dışındaki görevleri hakkında genel kurulda pay sahiplerine bilgi sunulması,
- 10. Yönetim Kurulu Üye sayısı tespiti ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin atanmasının Genel Kurul'un onayına sunulması, Yönetim Kurulu Üye seçimi,
- 11. Denetim Kurulu Üye seçimi,
- 12. Yönetim Kurulu Üyelerine huzur hakkı, denetim kurulu üyelerine murakıp ücreti ödemesinin görüşülmesi, karara bağlanması,
- 13. Bağımsız Denetim Şirketi rapor özetinin okunması
- 14. Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu' nun seçiminin Genel Kurulun onayına sunulması
- 15. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:41 sayılı tebliğinin 5. Maddesi kapsamında "İlişkili Taraflarla" yapılan işlemler hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi
- 16. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı Kararı uyarınca, verilen rehin, teminat ve ipotekler hususunda ortaklara bilgi verilmesi
- 17. Yıl içinde yapılan bağış ve yardımların genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulması
- 18. Sermaye Piyasası Kurulu' nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği Eki Geçici 1. Maddesi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.10. maddesi çerçevesinde Önemli Nitelikli İşlemlerin Genel Kurul İcazet ve Onayına sunulması
- 19. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğin 1.3.7nci maddesi ile Türk Ticaret Kanununun 334ncü ve 335nci maddeleri gereğince yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlemleri bizzat veya başkaları adına yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri, bu nevi işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri hususunun genel kurulun onayına sunulması
- 20. Genel Kurul' da oylamaya sunulup karara bağlanmaksızın; Akfen Holding A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu, Akfen Holding A.Ş. Etik Kuralları ve Akfen Holding A.Ş. Bilgilendirme Politikası'nda SPK mevzuatı çerçevesinde yapılan tadillerin ve Yönetim Kurulumuz tarafından onaylanan Yönetim Kurulu Ve Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücret Politikası ile Kar Dağıtım Politikasının Genel Kurul' un bilgisine sunulması
- 21. Dilek ve temenniler
- 22. Kapanış

16.05.2012, TAV Havalimanları'nın Hisse Satış Sözleşmesinin Tamamlanması: 12 Mart 2012 tarihinde Şirketimizin müşterek yönetimindeki ortaklığı TAV Havalimanları Holding A.Ş.'de bulunan %18'e denk düşen hissemizin 414.000.000 ABD Doları bedel üzerinden satışına dair Şirketimiz, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Tepe), Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. (Sera) ile Aéroports de Paris Grubu arasında "Hisse Alım Satım Sözleşmesi" imzalanmıştır. 27 Nisan 2012 tarihinde de Rekabet Kurumu'na yapılan hisse devrine ilişkin başvuru sonuçlanmış ve hisse devirlerine izin verilmiştir.

16.05.2012 tarihi itibariyle Taraflar arasında hisse devrine ilişkin hususlara dair Kapanış Protokolü akdedilmiş ve TAV Havalimanları Holding A.Ş.'nin 11 Mayıs 2012 tarihinde yaptığı 2011 yılı olağan genel kurul kararı uyarınca 15 Mayıs 2012 tarihinde temettü dağıtması dolayısıyla satışa konu hisseler karşılığı Şirketimize ödenen 16.347.656 TL tutarındaki temettü 12.03.2012 tarihinde açıkladığımız hisse satış bedelinden düşülmek suretiyle, satış işlemi, Aéroports de Paris Grubu'nun hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWA alpha GmbH'ya 404.959.654,79 Amerikan Doları hisse satış bedeli üzerinden gerçekleşmiş, hisse devir bedeli hesaplarımıza intikal etmiş ve devir işlemi tamamlanmıştır.

Taraflar arasında 16.05.2012 tarihi itibariyle Ortaklık Sözleşmesi imzalanmış olup; TAV Havalimanları Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Akın ve İcra Kurulu Başkanı Sani Şener görevlerine devam edecek olup, TAV Havalimanları Holding Yönetim Kurulu 11 kişiden oluşacaktır. Aéroports de Paris Grubu Yönetim Kurulu için üç üye; Tepe ve Akfen birlikte toplam üç üyeyi aday gösterecektir. İcra Kurulu Başkanı aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaparken Yönetim Kurulu'nda dört tane de bağımsız üye yer alacaktır.

16.05.2012, TAV Yatırım'ın Hisse Satış Sözleşmesinin Tamamlanması: 12 Mart 2012 tarihinde Şirketimizin müşterek yönetimindeki ortaklığı TAV Yatırım Holding A.Ş.'de bulunan %20,825'e denk düşen hissemizin (Akfen İnşaat'ın %0,5'lik payı dahil) 20.825.000 ABD Doları bedel üzerinden satışına dair Şirketimiz, Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri Sanayi A.Ş., Tepe Home Mobilya ve Dekorasyon Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş., Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Tepe), Sera Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. (Sera) ile Aéroports de Paris Grubu arasında "Hisse Alım Satım Sözleşmesi" imzalanmıştır. 27 Nisan 2012 tarihinde de Rekabet Kurumu'na yapılan hisse devrine ilişkin başvuru sonuçlanmış ve hisse devirlerine izin verilmiştir.

16.05.2012 tarihi itibariyle Taraflar arasında hisse devrine ilişkin hususlara dair Kapanış Protokolü akdedilmiş ve Akfen Holding'in sahip olduğu hisselerle ilişkin satış bedeli olan 20.325.000 ve Akfen İnşaat'ın sahip olduğu hisselerle ilişkin satış bedeli olan 500.000 Amerikan Doları 16.05.2012 tarihi itibariyle şirket hesaplarına intikal ederek, Aéroports de Paris Grubu'nun hisselerinin tamamına sahip olduğu Tank ÖWC beta GmbH'ya hisse devri tamamlanmıştır.

Taraflar arasında 16.05.2012 tarihi itibariyle Ortaklık Sözleşmesi imzalanmış olup; İcra Kurulu Başkanı Sani Şener görevlerine devam edecek olup TAV Yatırım Holding Yönetim Kurulu 5 kişiden oluşacaktır. Aéroports de Paris Grubu Yönetim Kurulu için iki üye; Tepe ve Akfen birlikte toplam iki üyeyi aday gösterecektir. İcra Kurulu Başkanı Sani Şener aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapacaktır.

TAV Yatırım:

19.04.2012, TAV İnşaat King Abdul Aziz Uluslararası Havalimanı Hangar İhalesini kazandı: TAV İnşaat'ın Cidde'de King Abdul Aziz Uluslararası Havalimanı içerisindeki yeni uçak bakım, onarım ve operasyon tesisini inşa etmek üzere teklif verdiği ihaleyi kazandığı konusundaki bildirim, Saudia Aerospace Engineering Industries Company ("İdare") tarafından 18 Nisan 2012 tarihinde yapılmıştır. TAV İnşaat-Al Rajhi Holding-Al Habtoor Leighton Ortak Girişimi'nin kazandığı ihalenin kontrat değeri yaklaşık ABD\$ 765 milyon olup TAV İnşaat'ın ortaklık girişimindeki payı %40'dır. 900 günde tamamlanması planlanan ve Suudi Arabistan Havayolları'na ait tesis 11 adet hangar binası ve uçak bakım destek binaları ile idari bina, kapalı otopark ve uçak park apronlarından oluşacaktır. Tesisin tasarım ve inşaatını gerçekleştirecek olan girişim, işverenin talebi halinde projenin şu an planlaması hazır olan ikinci fazını da üstlenecektir.

Akfen HES:

25.04.2012, AkfenHes Yatırımları ve Enerji Üretim AŞ Yönetim Kurulu'nun aldığı kısmi bölünme kararı: Aquila HydropowerINVEST Investitions GmbH & Co. KG ile imzalanan mutabakat zaptı kapsamında Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. ("Akfenhes Yatırımları")'nin %100 bağlı ortaklığı olan İdeal Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş. şirketlerinin Holding altında kısmi bölünme yolu ile yeni kurulacak iki şirkete aynı sermaye olarak devrine dair Akfen Holding bağlı ortaklığı Akfenhes Yatırımları tarafından Yönetim Kurulu kararı alınmış ve gerekli işlemlere başlanmıştır. Alınacak izinler ve yasal prosedür uyarınca söz konusu işlemler tamamlanacaktır.

6) YATIRIMLAR

2012 yılının ilk çeyreğinde toplam 97,3 milyon TL tutarında yatırım yapılmış olup bu tutarın önemli bir kısmı enerji ve limana ilişkin ekipman yatırımları ile ilgili olup, 40,8 milyon TL'si Akfen Enerji Yatırımları Holding altında yer alan Mersin Doğalgaz projesinin arsa alımına ilişkindir. 37,5 milyon TL tutarındaki bölümü inşaatı devam eden hidroelektrik santral yatırımlarıdır. 14,8 milyon TL tutar ise Mersin Uluslararası Limanı'ndan yapılan ekipman yatırımlarıdır.

7) SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

TRSAKFH31213 ISIN kodlu ve 2 Mart 2012 itfa tarihli tahvilin 100.000.000,00 TL tutarındaki anapara ödemesi ve 5.129.999 TL tutarındaki dördüncü kupon ödemesi 02 Mart 2012 itibariyle yapılmıştır.

Şirketimiz 8 Mart 2012 tarihinde, 200.000.000 TL nominal değerli, 2 yıl vadeli, değişken faizli, 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Yıllık Ek Getiri Oranı %4,00 olarak kesinleştirilmiştir. Kesinleştirilen Ek Getiri oranına göre İlk Kupon Ödeme Dönemine İlişkin Faiz Oranı %6,4178, ilk kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranına göre hesaplanan Yıllık Bileşik Faiz Oranı ise %13,2862'dir.

8) KURUMSAL YAPI

8.1) Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)
Hamdi AKIN	28.729.368,00	19,75	A	Nama	VAR
Hamdi AKIN	70.479.963,00	48,44	B	Hamiline	YOK
Şafak AKIN	40.544,00	0,03	B	Hamiline	YOK
Meral KÖKEN	40.544,00	0,03	B	Hamiline	YOK
Nihal KARADAYI	40.544,00	0,03	B	Hamiline	YOK
Selim AKIN	12,00	0,00	B	Hamiline	YOK
Pelin AKIN	12,00	0,00	B	Hamiline	YOK
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	3.994.903,00	2,75	B	Hamiline	YOK
Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	529.000,00	0,36	B	Hamiline	YOK
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	529.000,00	0,36	B	Hamiline	YOK
Halka Açık Kısım	41.116.110,00	28,26	B	Hamiline	YOK
TOPLAM	145.500.000,00	100,00			

- Denetim Kurulu bir A ve bir B Grubu tarafından aday gösterilecekler arasından Genel Kurul tarafından seçilmek üzere 2 kişidir.
- Genel Kurullarda A Grubu her bir hisse için üç oy hakkı mevcut olup, oy imtiyazı vardır.

Bağlı ortaklıklarımızdan Akfen İnşaat 3.994.903 adet ana ortaklığa ait hisse senedine sahiptir. Bu hisse senetlerinin ana ortaklığın nominal sermayesi içindeki payı %2,74 olmaktadır.

8.2) Yönetim Kurulu ve Komiteler

Akfen Holding A.Ş.'nin 20.04.2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 3 yıl için seçilen Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri ve yer altıkları komiteler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler	İcracı Üye Olup Olmadığı
Hamdi AKIN	Yönetim Kurulu Başkanı	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	İcracı Üye Değil
Mustafa KETEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı Üye Değil
İrfan ERCİYAS	Yönetim Kurulu Üyesi / Murahhas Aza	Bağımsız Üye Değil	Denetim Komitesi Üyesi	İcracı Üye
İbrahim Süha GÜÇSAV	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür (CEO)	Bağımsız Üye Değil	Akfen Holding A.Ş. Genel Müdürü (CEO)	İcracı Üye
Selim AKIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye Değil	Denetim Komitesi Üyesi	İcracı Üye Değil
Şaban ERDİKLER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye	Denetim Komitesi Başkanı	İcracı Üye Değil
Mumtaz KHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı Üye Değil
Ebru Burcu KARABACAK	Denetim Kurulu Üyesi	-	-	-
Aybeniz SEZGIN	Denetim Kurulu Üyesi	-	-	-

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Komitesi Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 9 ve 10 uncu maddesinde belirtilen yetkilerle Şirketin temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedir. Ana Sözleşmemizin 13. maddesinde ise Denetim Kurulu Üyelerinin görev, yetki ve sorumlulukları belirtilmiştir.

8.3) Yönetim Takımı

İsim	Görev
Süha Güçsav	Genel Müdür
Kadri Samsunlu	Genel Müdür Yardımcısı/Mali İşler
Sıla Cılız İnanç	Genel Müdür Yardımcısı /Hukuk
Rafet Yüksel	Muhasebe Koordinatörü
Gülbin Uzuner Bekit	Finansman Koordinatörü
Meral Altınok	Bütçe Raporlama ve Risk Yönetimi Koordinatörü
Burak Kutluğ	İş Geliştirme Koordinatörü
Kürşat Tezkan	Kamu İlişkileri Koordinatörü

8.4) İştirak ve Bağlı Ortaklıkların sermayeleri ve hisse oranları

Şirketimizin başlıca bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının unvanları, faaliyet alanları ve doğrudan ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

Ticaret Ünvanı	31.03.2012 Sahiplik Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	26,12	Oransal Konsolidasyon
TAV Yatırım Holding A.Ş.	42,50	Oransal Konsolidasyon
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	99,85	Tam Konsolide
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.	50,00	Oransal Konsolidasyon
PSA Akfen Liman İşl. ve Yönetim Dan. A.Ş.	50,00	Oransal Konsolidasyon
İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30,00	Oransal Konsolidasyon
Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş.	69,50	Tam Konsolide
Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş.	100,00	Tam Konsolide
Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş.	100,00	Tam Konsolide
Akfen Enerji Kaynakları Yatırım ve Ticaret A.Ş.	100,00	Tam Konsolide
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	56,09	Tam Konsolide
Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	49,99	Oransal Konsolidasyon

8.5) Personel ve İşçi Hareketleri

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Akfen Holding ile bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin çalışan sayısı sırasıyla, 310 (31 Aralık 2011: 292) ve 26.193 (31 Aralık 2011: 25.306)'dur.

8.6) Temettü Politikası

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenleme ve Kararları, Vergi Yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Şirketimiz ana sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemektedir.

Kar payı dağıtımında pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Kar dağıtım kararında, uzun vadeli Holding stratejilerimiz, grup şirketlerinin sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak temettü, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.

Akfen Holding 09.04.2010 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararı ile "Şirketimizin genel karlılık durumu dikkate alınarak 2009 yılı hesap döneminden itibaren dağıtılabilir karın en az %30'unun dağıtılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesi" esasına dayanan bir kar dağıtım politikası benimsemiştir.

9) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için 2011 yılı "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu"nu hazırlamış olup, 08 Mayıs 2012 tarihinde yayınlanmıştır. Değişen SPK mevzuatı çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri gözden geçirilecek ve gerekli düzenlemeler yapılacaktır.

10) BAĞIŞLAR

Akfen Holding'in 2012 yılı ilk çeyreğinde çeşitli dernek ve vakıflara yaptığı yardım tutarı 35.325 TL'dir (1Ç2011: 1.675 TL)

EK: ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

21.03.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı kapsamında Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun sağlanması maksadıyla tadil edilme kararı alınan Şirket Esas Sözleşmesi 9, 11, 14, 16 ve 21. maddelerinin yeni metni aşağıdaki gibidir:

MADDE 9 - YÖNETİM KURULUNUN SEÇİMİ, GÖREVLERİ, SÜRESİ VE YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz en az 6 üyeden oluşan ve çoğunluğu icrada görevli olmayan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere bir Başkan Vekili seçer.

Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve işlemleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak, Yönetim Kurulu'nun yılda en az dört defa toplanması zorunludur.

Yönetim Kurulu, Başkan veya Başkan Vekili veya her bir Yönetim Kurulu Üyesi tarafından TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak toplantıya çağrılabilir. Bu şekilde yapılacak toplantı davetleri, bir suretinin kurye ile teslim alındığının bilahare yazılı olarak kabul edilmiş veya iadeli taahhütlü gönderilmiş olması şartıyla faks ile yapılır.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin yaptığı öneriye, diğer üyelerin muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu en az toplam üye sayısının yarısından fazlası ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır.

Yönetim kurulu üyeleri genel kurulca tespit edildiği halde aylık veya yıllık ücret veya her toplantı için muayyen bir ödenek alırlar.

MADDE 11- YÖNETİM KOMİTELERİ

Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak husuları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususuyla bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

MADDE 14- GENEL KURUL

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

Davet Şekli: Genel Kurul'lar, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin ilan ve duyurular mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Bildirim: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları, toplantı tarihinden en az üç hafta önce, T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Bu bildirimde, gündem ve toplantı ile ilgili diğer belgeler de eklenir. Yapılacak bildirimlerde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulması şarttır

Toplantı Vakti: Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap döneminin sonundan itibaren, ilk üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurul ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Toplantı Yeri: Genel kurul yönetim merkezinin binasında veya Yönetim Kurulunun Ankara veya İstanbul İl sınırları içerisinde toplantı için tayin edeceği bir mahalde toplanır.

Vekil Tayini: Genel Kurul toplantılarında, ortaklar, kendilerini diğer ortaklar veya dışarıdan tayin edecekleri vekiller aracılığı ile temsil ettirebilirler. Şirket'e ortak olan vekiller, kendi oylarından başka, temsil ettikleri ortakların sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidir. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu belirler. Vekaletnamenin, yazılı olması şarttır. Vekil, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmesi kaydıyla, oyu devredeninin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Türk Ticaret Kanunu'nda ve ilgili mevzuatta yer alan düzenlemeler imkan verdiği ölçüde ortakların toplantıya elektronik ortamdan katılmaları sağlanır.

Oy Hakkı: Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A Grubu ortakların, 1 pay karşılığı 3 oy hakkı, B Grubu ortakların 1 pay karşılığı 1 oy hakkı vardır.

Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Olağan ve olağanüstü tüm genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Ancak Sermaye Piyasası

Kanunu'nun Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde yer alan toplantı nisaplarında değişiklik yapan hükümleri saklıdır.

Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak düzenlenir.

Genel kurul toplantılarında, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine dair işlemler hakkında karar alınması zorunluğunun ortaya çıktığı hallerde oy hakkı ve karar yeter sayıları ve diğer ilgili hususlarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

MADDE 16 – İLAN

Şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilanlara ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile Kurulca öngörülecek her türlü açıklamalar, ilgili mevzuata uygun olarak, zamanında yapılır.

MADDE 21- KANUNİ HÜKÜMLER VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Bu esas sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.