

KISMI BÖLÜNME'YE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

1. GİRİŞ

Sayfa | 1

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddesi ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun bölünmeye ilişkin ilgili hükümleri uyarınca; Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 145672 ticaret sicil numarası ile kayıtlı bulunan, esas işgal konusunda faal, Koza Sokak No:22 GOP-ANKARA 06700 adresinde mukim olan, anonim şirket statüsünde bulunan AKFEN HOLDİNG A.Ş. (Aşağıda kısaca "Akfen" veya "Devreden" olarak anılacaktır.) ile Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 396277 ticaret sicil numarası ile kayıtlı bulunan, esas işgal konusunda faal, Koza Sokak No:22 GOP-ANKARA 06700 adresinde mukim olan, anonim şirket statüsünde bulunan AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş. (Aşağıda kısaca "Akfen Mühendislik" veya "Devralan" olarak anılacaktır.) arasında gerçekleşmesi planlanan kısmi bölünme işlemine ilişkin olarak işbu Yönetim Kurulu Bölünme Raporu'nun ("Bölünme Raporu") düzenlenmesi gerekmiştir.

Akfen ve Akfen Mühendislik'in Yönetim Kurulları, 01.06.2016 tarihinde ve 20.06.2016 tarihinde toplanan Yönetim Kurullarında alınan kararlara dayanarak, aşağıdaki şartlarla ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddesi ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun bölünmeye ilişkin ilgili hükümleri çerçevesinde bölünme şirket Akfen'in 31 Mayıs 2016 tarihli bilançosunda yer alan aşağıda sayılmış Hisseler tüm aktif, pasif, hak ve vecibeleri ile Akfen Mühendislik'e Devreden ve Devralan arasında akdedilecek olan Kısmi Bölünme Sözleşmesi uyarınca kısmi bölünme suretiyle devri, bunun karşılığında çıkarılacak Akfen Mühendislik paylarının Akfen'in mevcut hissedarlarına sermaye payı karşılığında verilmesi suretiyle kısmi bölünmenin gerçekleştirilmesini ve bu hususu Genel Kurullarında hissedarlarına önermeyi uygun bulmuşlardır.

Kısmi bölünme ile, 31 Mayıs 2016 tarihi itibarıyla düzenlenen Akfen bilançosunun aktifinde yer alan işbu Bölünme Raporu'nun 3. Kısımında yer alan Hisseler'in tüm aktif ve pasifleri, hak ve vecibeleri ile 3. Madde A kısmında belirtilen hisselerin kayıtlı değerleri, 3. Madde B kısmında belirtilenlerin ise piyasa rayiç değerleri üzerinden Akfen Mühendislik'e aynı sermaye oluşturmak üzere devri ve karşılığında Akfen Mühendislik'te yapılacak sermaye artışı sonucunda çıkarılacak iştirak payları, kısmi malvarlığını bölerek devreden şirket durumundaki Akfen'in ortakları olan; Hamdi Akın, Akınısı Making Sanayi ve Ticaret A.Ş.,

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş., Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş. ve Selim Akın' a verilecektir.

Taraflar arasında kısmi bölünme işleminin gerçekleştirilebilmesi amacıyla düzenlenen bölünme sözleşmesi ("Bölünme Sözleşmesi") işbu Bölünme Raporu' nun 1 nolu ekinde (Ek 1) yer almaktadır. Sayfa | 2

2. KISMİ BÖLÜNME' NİN AMACI

Devreden şirket, aktifine olumlu etkisi olan, mevcut iş planlarını dikkate alarak optimal sermaye yapısına ulaşmış, özsermayeye güçlü nakit akımları yaratabilen ve yaratma potansiyeli olan, temettü verimliliği yükselen şirketlerin paylarının tutulması; yatırım ihtiyaçları ve geliştirme çalışmaları devam eden şirket paylarının ise kapsam dışına çıkarılması kararı almıştır. Bu kapsamda Devreden' in faaliyet alanından çıkarmak istediği Hisseler' i Devralan faaliyet konusuna katmak ve faaliyet alanını genişletmek istemektedir.

3. KISMİ BÖLÜNME YOLU İLE DEVREDİLECEK HİSSELER

Devreden şirketin bölünecek malvarlığı, devreden 31 Mayıs 2016 tarihli ara bilançosuna göre aşağıdaki değerlerden oluşmakta olup, kayıtlı değerleri ile devredilecek aktiflerin değeri 597.683.220,94 TL, piyasa değeri üzerinden devredilecek aktiflerin rayiç değeri 68.952.840,06 TL, devredilecek iştirak hisseleri ile ilgili pasiflerin değeri 72.047.955 'TL' dir.

Akfen' in

A. 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddesi ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu' nun bölünmeye ilişkin ilgili hükümleri uyarınca;

- Akfen Termik Enerji Yatırımları A.Ş.'de sahip olduğu 689.522 Adet hissesi,
- İdo İst. Deniz Otobüsleri San.Ve Tic.A.Ş.'de sahip olduğu 26.201.657.291 Adet hissesi,
- Akfen Çevre Ve Su Yatırım Yapım İşle.A.Ş.'de sahip olduğu 15.000 Adet hissesi,
- Tav Yatırım Holding A.Ş.'de sahip olduğu 43.567 Adet hissesi,
- Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahip olduğu 104.656.831 Adet hissesi,
- Akfen Enerji Gaz Santrali Yat.Ve Tic. A.Ş.'de sahip olunulan 2 adet hissesi,

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

- Akfen Enerji Üretim Ve Ticaret A.Ş.'de sahip olunulan 2.320 adet hissesi,
- Akfen Rüzgar Enerjisi Ve Tic.A.Ş.'de sahip olunulan 2 adet hissesi,
- Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları Ve İnş.A.Ş.'de sahip olunulan 344 adet hissesi,
- Akfen Güllük Çevre Ve Su Yatırım Yapım İşlt.A.Ş.'de sahip olunulan 751 adet hissesi
- Akfensu Abriogaz Dilovası Atık Su Ar.Yap.İşl.A.Ş.'de sahip olunulan 2 adet hissesi
- Akfen Güneş Enerjisi Yatırım Ve İşletme A.Ş.'de sahip olunulan 19 adet hissesi
- Batı Karadeniz Elk.Dağ.Ve Sis.A.Ş.'de sahip olunulan 17.500.000 adet hissesi

B. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun bölünmeye ilişkin ilgili hükümleri uyarınca;

- Akfen Termik Enerji Yatırımları A.Ş.'de sahip olduğu 298.992 Adet hissesi
- Adana İpekyolu Enerji Üretim San Ve Tic. A.Ş.'de sahip olduğu 90.000 Adet hissesi

C. 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddesi ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu' nun bölünmeye ilişkin ilgili hükümleri uyarınca;

"3/A" ve "3/B" bölümlerinde belirlenen iştirak hisselerinin edinimi ile ilgili olan ve 31.05.2016 tarihli ara bilançoda mevcut olup detayları aşağıda yer alan pasif değerleri,

Aktif kıymet	İlişkili Tahvil Hesap Kodu	İlişkili Tahvil	Tahvil Boreu (TL)
Akfen GYO A.Ş.	40.540.100.005	Çıkarılmış Tahviller 5 (200 Milyon TL)	17.684.893
Akfen Termik En.Yat.A.Ş.	40.540.100.004	Çıkarılmış Tahviller 4 (140 Milyon TL)	5.812.420
İDO İst. Deniz Otobüsleri San.ve Tic. A.Ş.	40.540.100.004	Çıkarılmış Tahviller 4 (140 Milyon TL)	15.644.642
Bölünmeye Konu Hisselere İsbet Eden Toplam Tahvil Boreu:			39.141.955

Aktif kıymet	İlişkili Banka Kredisi Hesap Kodu	İlişkili Banka Kredisi	Kredi Boreu (Euro)	TL Cinsinden Değeri (31.05.2016)
Akfen GYO	400.401.02.0010	DEMİR HALK BANK 11.09.2015	10.000.000	32.906.000

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

Ankara Ticaret Sicilinde 396277 Sicil numarası ile kayıtlı Akfen Mühendislik'e külli halefiyet hükümleri dairesinde devredilecektir.

Akfen bu şekilde bölünerek; iştirak ve bağlı ortaklık hisseleri ile bunlara ilişkin pasif değerlerini aynı sermaye tahsis etmek suretiyle bölünme işlemi neticelendirecektir. Sayfa | 4

4. AKFEN VE AKFEN MÜHENDİSLİK'İN ORTAKLIK YAPILARI

4.1. Kısmi Bölünme Öncesi Ortaklık Yapıları

Bölünen Akfen'in 31.05.2016 tarihli Bilançosuna göre Ortaklık Yapısı:

ORTAĞIN ADI	PAY ADEDİ (A GRUBU)	PAY ADEDİ (B GRUBU)	SERMAYE (TL)	YÜZDELER
Hamdi Akın	155.129.946	417.235.220	572.365.166,00	%85,80
Selim Akın		23.173.707	23.173.707,00	%3,47
Akınısı Makina San. ve Tic. A.Ş.		2.856.440	2.856.440,00	%0,43
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.		2.856.440	2.856.440,00	%0,43
Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.		65.828.933	65.828.933,00	%9,87
Hisse Beheri: 1,00 TL	155.129.946	511.950.740	667.080.686,00	%100,00

Devralan Akfen Mühendislik'in 31.05.2016 tarihli Bilançosuna göre Ortaklık Yapısı :

ORTAĞIN ADI	PAY ADEDİ	SERMAYE (TL)	YÜZDELER
Hamdi Akın	85.802	85.802,00	%85,80
Selim Akın	3.474	3.474,00	%3,47
Akınısı Makina San. ve Tic. A.Ş.	428	428,00	%0,43
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	428	428,00	%0,43
Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.	9.868	9.868,00	%9,87
Hisse Beheri: 1,00 TL	100.000	100.000,00	%100,00

4.2. Kısmi Bölünme Sonrası Ortaklık Yapıları

Akfen Holding Anonim Şirketi'nin BÖLÜNME SONRASI ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır;

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyeş Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyeş Pelin Akın

AKFEN HOLDİNG A.Ş. (TL) ORTAĞIN ADI	PAY ADEDİ (A GRUBU)	PAY ADEDİ (B GRUBU)	YENİ SERMAYE (TL)	PAY ORANI
Hamdi Akın	16.858.186	45.341.528	62.199.714,00	85,80%
Selim Akın		2.518.319	2.518.319,00	3,47%
Akınısı Makina San. ve Tic. A.Ş.		310.413	310.413,00	0,43%
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.		310.413	310.413,00	0,43%
Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.		7.153.721	7.153.721,00	9,87%
Hisse Beheri: 1,00 TL	16.858.186	55.634.394	72.492.580,00	100,00%

Sayfa | 5

Akfen Mühendislik'in BÖLÜNME SONRASI ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş. (TL) ORTAĞIN ADI	PAY ADEDİ	YENİ SERMAYE (TL)	PAY ORANI
Hamdi Akın	510.251.254	510.251.254,00	85,80%
Selim Akın	20.658.862	20.658.862,00	3,47%
Akınısı Makina San. ve Tic. A.Ş.	2.546.455	2.546.455,00	0,43%
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	2.546.455	2.546.455,00	0,43%
Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.	58.685.080	58.685.080,00	9,87%
TOPLAM	594.688.106	594.688.106,00	100%

5. PAYLARIN DEĞİŞİM ORANI VE DENKLEŞTİRME TUTARI ÖDENMEYECEĞİ VE DEVREDEN ŞİRKETİN ORTAKLARININ, DEVRALAN ŞİRKETTEKİ ORTAKLIK HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Akfen Mühendislik ve Akfen' in ortakları ve ortaklık yapıları aynıdır. Herhangi bir denkleştirme tutarı ödenmesi sözkonusu değildir.

6. BÖLÜNMENİN BÖLÜNMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ALACAKLILARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)' den YMM Gündoğan Durak tarafından 29.06.2016 tarih ve YMM34105055/62-47 sayılı "Kısmi Bölünmenin Yasal Ve İkincil Mevzuata Uygunluğunun Tespitine, Kısmi Bölünmeye Konu Olan Payların Değerlerinin Tespitine, Bölünen Şirkette Yapılması Gereken Sermaye Azaltımı Tutarının Ve Sermaye Azaltımı Sonrası Pay Ve Sermaye Yapısının Tespitine, Devralan Şirketin Artacak Sermayesinin Ve Sermaye Artışı Sonrası

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyan Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyan Pelin Akın

Pay Ve Sermaye Yapısının Tespitine, Ve Kısmi Bölünmeye Taraf Şirketlerin Alacaklılarının Alacaklarının Tehlikeye Düşüp Düşmediğinin Tespitine İlişkin YMM Raporu" ("Rapor") hazırlanmıştır.

Söz konusu Rapor kapsamında; Bölünen Akfen'in 2016 hesap dönemine ait yasal defterleri ve Devralan Akfen Mühendislik'in 2016 yılı yasal defterleri incelenmiştir. Sayfa | 6

Kısmi bölünmeye konu edilecek iştirak hisselerinin bilançoda kayıtlı değerleri ile aktifleştirildiği hesaplara ve bölünmede esas alınan değerlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Hesap Kodu	Kayıtlı Değer Üzerinden Devredilecek İştirakler	Hisse Adedi	Kayıtlı Değer
245.01.00148	Akfen Termik Enerji Yatırımları A.Ş.	689.522	245.552.100,00
242.01.00105	İdo İstanbul Deniz Otobüsleri A.Ş.	26.201.657.291	100.026.351,20
242.01.00106	Akfen Çevre Ve Su Yat.Yap.İşl.A.Ş.	15.000	25.900.234,23
242.01.00059	Tav Yatırım Holding A.Ş.	43.567	21.783.500,00
245.01.00013	Akfen Gyo A.Ş.	104.656.831	202.340.904,36
242.01.00006	Akfen Enerji Gaz Santrali Yat.Ve Tic.	2	500,00
242.01.00008	Akfen Enerji Üretim Ve Ticaret A.Ş.	2.320	580.000,00
242.01.00018	Akfen Rüzgar Enerjisi Ve Tic.A.Ş.	2	500,00
242.01.00102	Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları Ve İnş.A.Ş	344	344,00
242.01.00107	Akfen Güllük Çevre Ve Su Yatırım Yapım İşl.A.Ş.	751	751,00
242.01.00112	Akfen Abriogaz Dilovası Atık Su Ar.Yap.İşl.A.Ş	2	2,00
242.01.00120	Akfen Güneş Enerjisi Yatırım Ve İşletme A.Ş.	19	4.750,00
242.01.00024	Batı Karadeniz Elk.Dağ.Ve Sis.A.Ş.		1.231.711,69
242.02.01.00024	Batı Karadeniz Elk.Dağ.Ve Sis.A.Ş.(2003 Enf)	17.500.000	233.495,75
242.02.02.00024	Batı Karadeniz Elk.Dağ.Ve Sis.A.Ş.(2004 Enf)		53.076,71
243.01.00024	Batı Karadeniz Elk.Dağ.Ve Sis.A.Ş.(Sermaye Taahhüdü)		(25.000)
	TOPLAM		597.683.220,94

Hesap Kodu	Rayiç Bedeli Üzerinden Devredilecek İştirakler	Hisse Adedi	Piyasa Rayiçi
245.01.00148	Akfen Termik Enerji Yatırımları A.Ş.	298.992	62.461.640,06
242.01.00115	Adana İpekyolu Enerji Üretim San.Ve Tic.A.Ş.	90.000	6.491.200,00
	TOPLAM		68.952.840,06

Ayrıca bu değerlere bağlı olarak başkaca aktif ve aktif düzenleyici hesap yoktur.

Bölünme Konusu Pasif değerler ise aşağıdaki gibidir:

Aktif kıymet	İlişkili Tahvil Hesap Kodu	İlişkili Tahvil	Tahvil Borcu (TL)
Akfen GYO	40.540.100.005	Çıkarılmış Tahviller 5 (200 Milyon TL)	17.684.893

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erciyas Pelin Akın

Akfen Termik En.Yat.A.Ş.	40.540.100.004	Çıkarılmış Tahviller 4 (140 Milyon TL)	5.812.420
İdo İst. Deniz Otobüsleri San.ve Tic. A.Ş.	40.540.100.004	Çıkarılmış Tahviller 4 (140 Milyon TL)	15.644.642
Bölünmeye Konu Hisselere İsbet Eden Toplam Tahvil Boreu:			39.141.955

Aktif kıymet	İlişkili Banka Kredisi Hesap Kodu	İlişkili Banka Kredisi	Kredi Boreu (Euro)
Akfen GYO	400.401.02.0010	Demir Halk Bank 11.09.2015	10.000.000

Sayfa | 7

Yukarıda yer alan 10.000.000 € banka kredisinin 31.05.2016 tarihi itibariyle değeri 32.906.000 TL'dir.

Akfen Holding Anonim Şirketi'nin 14 adet iştirakine ilişkin hisselerinin ve buna bağı borçların kısmi bölünme ile Akfen Mühendislik'e devrinin yasal ve ikincil mevzuata uygunluğu, değerlerinin tespiti, sermaye azaltımı tutarı, bölünen şirketin kalan net mal varlığının tespiti ve alacaklıların korunduğuna, sermayenin ödendiğine ilişkin yapılan incelemede, Rapor'da sonuç kısmında aşağıdaki tespitlerde bulunulmuştur;

1) Bölünen ve Devralan Şirket Sermayesinin Ödenmesine İlişkin Tespit :

Kısmi bölünen Akfen'in bölünmeye konu 31.05.2016 tarihli bilançosunda görülen sermayenin raporun V. Bölümünde tespit edildiği gibi, tamamı ödenmiştir.

Devralan Akfen Mühendislik'in 31.05.2016 tarihli bilançosunda görülen sermayesinin de raporun V. Bölümünde tespit edildiği üzere, tamamı ödenmiştir.

2) Kısmi Bölünmenin Yasal ve İkincil Mevzuata Uygunluğunun Tespiti:

Kısmi bölünmenin ; TTK 159/1-b ve bölünmeye ilişkin diğer maddeleri ile birleşme, devir, bölünme, tür değişikliğine ilişkin ortak hükümlerin düzenlendiği 191,192.ve 193. maddeler ile KVK 19., 20. ve devamı maddeleri ve ikincil mevzuata rapor içindeki açıklamalar dahilinde uygun olduğu tespit edilmiştir.

3) Kısmi Bölünmeye İlişkin İştirak Hisselerinin Değerleri ile Devralan Şirket Sermayesinin (Aynı Sermayenin) Tespiti:

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

Akfen'in 31.05.2016 tarihli bilançosu ve yasal defterlerinin incelenmesi neticesinde; K.V.K.'nın 19/3 maddesine uygun olarak Akfen Mühendislik'e kısmi bölünme kapsamında kayıtlı değerleri üzerinden konulacak iştiraklerin değerinin 597.683.220,94¹ TL olduğu, TTK md.159/1-b ve devamı maddeleri uyarınca emsal bedeli üzerinden konulacak iştiraklerin değerinin ise 68.952.840,06 TL olduğu, devredilecek iştirak hisselerine ilişkin borç tutarının 72.047.955 TL tutarında olduğu raporun VI. Bölümünde gösterildiği üzere tespit edilmiştir. Bu durumda kısmi bölünme ile Akfen Mühendislik'e konacak sermayenin de (aynı sermaye) (597.683.220,94 +68.952.840,06 -72.047.955 =) 594.588.106 TL olduğu tespit edilmiştir.

4) Kısmi bölünme sonucunda yapılacak sermaye azaltımına ilişkin tespit:

Kısmi bölünme ile Akfen Termik Anonim Şirketi'ne konacak 594.588.106 TL tutarıdaki aynı sermaye karşılığında, bölünen şirket ortaklarına bölünen şirketteki hisseleri oranında pay verileceğinden, bölünen şirkette 594.588.106 TL'lik sermaye azaltımı yapılacak olup söz konusu sermaye azaltımından sonra bölünen şirket sermayesi 72.492.580 TL olacaktır.

5) Kısmi Bölünmeye taraf Şirketlerin Alacaklılarının Alacaklarının Tehlikeye Düşmediğinin Tespiti:

Bölünme sonrası bilançoya göre Akfen'in kısmi bölünme sonucu devrettiği iştirak ve borçlardan sonra nakit girişi sağlayabilecek değerleri toplamı 1.356.195.580,57 TL olduğundan, borçların tamamen ödenmesinden sonra geriye kalan 444.649.382,69 TL si öz varlık olacaktır. Bu durumda kısmi bölünen şirkette kalan net mal varlığının şirketin borçlarını karşılamaya yeterli olduğu ve TTK 175. Maddesi uyarınca alacaklıların alacakları tehlikeye düşmediğinden alacakların teminat altına alma yükümlülüğü bulunmadığı tespit edilmiştir.

7. BÖLÜNME' NİN HUKUKSAL DAYANAĞI

İşbu Kısmi Bölünme İşlemi' nin hukuksal dayanağı; 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19. ve 20. Maddesi ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu' nun bölünmeye ilişkin ilgili hükümleridir.

8. BÖLÜNME DOLAYISIYLA ORTAKLAR İÇİN DOĞACAK EK ÖDEME YÜKÜMLÜLÜKLERİ, DİĞER KİŞİSEL EDİM YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE SINIRSIZ SORUMLULUK:

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

Bölünme dolayısıyla ortaklar açısından herhangi bir ek ödeme yükümlülüğü veya kişisel bir edim bulunmamaktadır. Akfen' in intifa senedi, oysun yoksun pay ve paylar ile ilgili özel hak sahibi mevcut olmayıp, Akfen Mühendislik' te herhangi bir intifa senedi veya pay sahibi veya özel hak sahibine tesis edilmiş bir hak bulunmamaktadır.

Sayfa | 9

KVK' nın 20 maddesi hükmü düzenlemelerine uygun olarak Akfen' in bölünme tarihine kadar tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarından Akfen' in malvarlıklarını devralan Akfen Mühendislik, devraldığı varlıkların emsal bedeli ile sınırlı olarak müteselsilen sorumlu olacaktır. TTK Madde 158.' De yer alan ortakların kişisel sorumlulukları ve iş ilişkilerinin geçmesi hükmü saklıdır.

9. BÖLÜNME' NİN İŞÇİLER ÜZERİNE ETKİLERİ

Bölünme işlemi ile birlikte işçi devri sözkonusu olmayacağından, bölünme işleminin işçilere herhangi bir etkisi bulunmamaktadır ve sosyal bir önlem alınması gerekmemektedir.

10. BÖLÜNME SONUCU AKFEN MÜHENDİSLİK' E GEÇEN İŞ ve SÖZLEŞME İLİŞKİLERİNİN LİSTESİ

Bölünme sonucu Devralan Akfen Mühendisliğe geçen iş ve sözleşme ilişkileri aşağıdaki gibidir:

1. Akfen tarafından 27.03.2014 tarihinde ihraç edilen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.03.2014 tarih ve 29833736-105.03.01-612 sayılı kararı ile izin verilen 200.000.000,00 TL tutarındaki tahvilin 17.684.893,00 TL tutarındaki kısmı ile Akfen tarafından 13.01.2014 tarihinde ihraç edilen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.01.2014 tarih ve 29833736-105.03.01-3 sayılı kararı ile izin verilen 140.000.000,00 TL tutarındaki tahvilin 21.457.062,00 TL tutarındaki kısmı devredilen iştirak hisselerinden Akfen GYO, Akfen Termik En. Yat. A.Ş. ve İdo İstanbul Deniz Otobüsleri San. ve Tic. A.Ş.'nin ediniminde kullanılmıştır. Bu kapsamda; söz konusu tahvillerin halka arz yöntemi ile ihraçı söz konusu olduğundan, borçlu değiştirilmesi mümkün olmayacağından sırasıyla 23.03.2017 ve 09.01.2017 vade tarihleri itibariyle Akfen GYO, Akfen Termik En. Yat. A.Ş. ve İdo İstanbul Deniz Otobüsleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilgili kullanılan borç tutarının kalan kısmı olan 39.141.955 TL Akfen Mühendislik tarafından ilgili tahvillerle aynı vadelerde Akfen'e ödenecektir.

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

2. İdo İst. Deniz Otobüsleri San.Ve Tic.A.Ş.'nin ortakları arasında imzalanan ortaklık sözleşmesi
3. Akfen Çevre Ve Su Yatırım Yapım İşle.A.Ş.'nin ortakları arasında imzalanan ortaklık sözleşmesi
4. Tav Yatırım Holding A.Ş.'nin ortakları arasında imzalanan ortaklık sözleşmesi
5. Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları Ve İnş.A.Ş.'nin ortakları arasında imzalanan ortaklık sözleşmesi
6. Akfensu Abriogaz Dilovası Atık Su Ar.Yap.İşl.A.Ş.'nin ortakları arasında imzalanan ortaklık sözleşmesi
7. İdo İst. Deniz Otobüsleri San.Ve Tic.A.Ş.'nin kredi sözleşmesi çerçevesinde garantörlük
8. Akfen Çevre Ve Su Yatırım Yapım İşle.A.Ş. 'nin kredi sözleşmesi çerçevesinde garantörlük
9. Akfen GYO A.Ş.'nin kredi sözleşmesi çerçevesinde garantörlük

Sayfa | 10

Bölmeye konu işletme faaliyet sahasını tamamen veya kısmen ilgilendiren; fakat burada sayılmamış iş ve sözleşme ilişkileri, devreden şirket tarafından devralan şirket lehine olarak, yedi emin sıfatıyla herhangi bir değişikliğe yol açmadan, devralanın talimatları doğrultusunda onun hesabına ve faydası ve rizikosu devralana ait olmak üzere ifa edilecektir.

10. BÖLÜNME'NİN SONUCU

Bölünme işleminin sonucunda gerçekleştirilen devralma nedeniyle Akfen Mühendislik'in yapacağı sermaye artış tutarının 594.588.106 TL ve bu sermaye artışının ardından yeni ortaklık yapısının aşağıdaki gibi olacağı;

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş. (TL) ORTAĞIN ADI	PAY ADEDİ	YENİ SERMAYE (TL)	PAY ORANI
Hamdi Akın	510.251.254	510.251.254,00	85,80%
Selim Akın	20.658.862	20.658.862,00	3,47%
Akınısı Makina San. ve tic. A.Ş.	2.546.455	2.546.455,00	0,43%
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	2.546.455	2.546.455,00	0,43%
Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.	58.685.080	58.685.080,00	9,87%
TOPLAM	594.688.106	594.688.106,00	100%

Akfen Holding A.Ş.' nin 31.05.2016 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesinin 667.080.686 TL, özsermayesinin ise 1.118.727.474,63 TL olduğu, Şirket' in 667.080.686 TL tutarındaki önceki sermayesinin 594.588.106,00

AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

TL azaltılacak olmasına rağmen 31.05.2016 tarihi itibarıyla net varlık yapısıyla şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktiflerinin mevcut olduğu, Akfen Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısının aşağıdaki gibi olacağı;

Sayfa | 11

AKFEN HOLDİNG A.Ş. (TL) ORTAĞIN ADI	PAY ADEDİ (A GRUBU)	PAY ADEDİ (B GRUBU)	YENİ SERMAYE (TL)	PAY ORANI
Hamdi Akın	16.858.186	45.341.528	62.199.714,00	85,80%
Selim Akın		2.518.319	2.518.319,00	3,47%
Akımsı Makina San. ve tic. A.Ş.		310.413	310.413,00	0,43%
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.		310.413	310.413,00	0,43%
Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.		7.153.721	7.153.721,00	9,87%
Hisse Beheri: 1,00 TL	16.858.186	55.634.394	72.492.580,00	100,00%

Tespit edilmiştir.

Yukarıdaki bilgilerin doğruluğunu ve işbu Rapor'un ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurulun onayına sunulacağını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Bakanlık Temsilcisi
Yavuz Karaer



Toplantı Başkanı
Sıla Cilt İnanç



Yazman
İdil Günpöneli



Oy Toplama Memuru
Nazlı Bayaz



AKFEN HOLDİNG A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın



AKFEN MÜHENDİSLİK A.Ş.
Yönetim Kurulu

Hamdi Akın Selim Akın İrfan Erçiyas Pelin Akın

