

**akfen**  
*inşaat*

**Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi**  
**İzahname**

## Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi

### İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ...../...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 569.742.750 TL'den 636.584.078 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 66.841.328 TL nominal değerli 66.841.328 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Akfen Holding A.Ş.'ye ait 28.646.284 TL nominal değerli 28.646.284 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 95.487.612 TL nominal değerli 95.487.612 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ([www.akfeninsaat.com.tr](http://www.akfeninsaat.com.tr)) ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ([www.terayatirim.com](http://www.terayatirim.com)) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

## **GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR**

**İşbu İzahname, “düşünölmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup sadece İzahnamenin yayım tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.**

**TASLAK**

## İÇİNDEKİLER

I. BORSADA GÖRÜŞÜ:	10
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	11
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	12
2. ÖZET	15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	51
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	52
5. RİSK FAKTÖRLERİ	56
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	87
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	103
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	146
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	150
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	155
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	182
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	190
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	190
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	191
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	191
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	206
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	207
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	211
19. ANA PAY SAHİPLERİ	211
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	216
21. DİĞER BİLGİLER	221
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	230
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	261
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	281
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	288
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	335
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	336
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	338
29. SULANMA ETKİSİ	340
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	341
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	342
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	343
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	343
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	352
35. EKLER	353

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
”	: inç
1 ABD Doları cent	: 1 ABD Doları'nın 1/100'üne eşit olan para birimi
3Ç2022	: 2022 yılı 3. çeyrek
3Ç2023	: 2023 yılı 3. çeyrek
351 sayılı Kanun	: 351 sayılı Yüksek Öğrenim Kredi ve Yurt Hizmetleri Kanunu
6428 sayılı Kanun	: 6428 Sayılı Sağlık Bakanlığınca Kamu Özel İş Birliği Modeli ile Tesis Yapıtırılması, Yenilenmesi ve Hizmet Alınması ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
A.Ş.	: Anonim Şirketi
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları / Dolar / ABD\$	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
Acacia	: Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.
Akfen Altyapı Holding	: Akfen Altyapı Holding A.Ş.
Akfen Çevre ve Su	: Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.
Akfen GPYŞ	: Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş.
Akfen GYO	: Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Akfen Hastane	: Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş.
Akfen Holding / Halka Arz Eden Pay Sahibi	: Akfen Holding A.Ş.
Akfen Holding Grubu	: Akfen Holding, Akfen Holding'in bağlı ortaklıkları ve Akfen Holding'in iştiraklerinden oluşan şirketler topluluğu
Akfen İnşaat Grubu	: Akfen İnşaat ve Akfen İnşaat'ın bağlı ortaklıklarından oluşan şirketler topluluğu
Akfen Merter	: Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş.
Akfen Turizm	: Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.
Akfen Yenilenebilir	: Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.
Akın Ailesi	: Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın Özalp

KISALTMALAR		TANIMLAR
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	:	15.03.2024 tarihinde imzalanan Halka Arz Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi ve 17.05. 2024 tarihinde imzalanan “Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi”
ATM	:	Otomatik Para Çekme Makinesi ( <i>Automated Teller Machine</i> )
Avro / EUR / Euro	:	Avrupa Birliği para birimi
Ayrı Gayrimenkul	:	Ayrı Gayrimenkul A.Ş.
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	:	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	:	Bakanlar Kurulu Kararı
Covid-19	:	Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	:	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	:	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	:	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
CT	:	Bilgisayarlı tomografi
DEİK	:	Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu
Dost İnşaat	:	Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş.
EBRD	:	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ( <i>European Bank for Reconstruction and Development</i> )
EFT	:	Elektronik Fon Transferi ( <i>Electronic Fund Transfer</i> )
Esas Sözleşme	:	Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. esas sözleşmesi
Eskişehir SPV	:	Şirket’in bağlı ortaklıklarından olan ve Eskişehir Şehir Hastanesi’ni işleten Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.
EY	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
FAVÖK	:	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
Garanti Bankası	:	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
GETAT	:	Geleneksel ve Tamamlayıcı Tıp
GSYİH / GYSH	:	Gayri safi yurtiçi hasıla
GVK	:	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu

KISALTMALAR		TANIMLAR
GYODER	:	Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği
Hacettepe SPV	:	Şirket'in bağlı ortaklıklarından olan ve Ankara ili, Çankaya İlçesi Lodumlu (ME) Mahallesi 29094 ada 9 parsel (Hacettepe Yurt ve Konukevi) ve 10 parseller üzerinde üst hakkının maliki olan Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hacettepe TGB	:	Hacettepe Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.
Halka Arz Edilen Paylar	:	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 569.742.750 TL'den 636.584.078 TL'ye artırılması nedeniyle çıkarılacak toplam 66.841.328 TL nominal değerli 66.841.328 adet B Grubu pay ile Akfen Holding A.Ş.'ye ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 28.646.284 TL nominal değerli 28.646.284 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 95.487.612 TL nominal değerli 95.487.612 adet B Grubu pay
HBYS	:	Hastane Bilgi Yönetim Sistemi
HES	:	Hidroelektrik santral
IFC	:	Uluslararası Finans Kurumu ( <i>International Finance Corporation</i> )
IRS	:	Faiz Oranı Takası ( <i>Interest Rate Swap</i> )
ISIN	:	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
Isparta SPV	:	Şirket'in bağlı ortaklıklarından olan ve Isparta Şehir Hastanesi'ni işleten Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.
İDO	:	İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İHD	:	İşletme hakkı devri
İhraççı / Şirket / Akfen İnşaat	:	Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.
İSG	:	İş sağlığı ve güvenliği
İş Bankası	:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
JCR	:	JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
KGK	:	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KÖİ (PPP)	:	Kamu Özel İşbirliği ( <i>Public Private Partnership</i> )
KÖİ Uygulama Yönetmeliği	:	Sağlık Bakanlığınca Kamu Özel İş Birliği Modeli ile Tesis Yaptırılması, Yenilenmesi ve Hizmet Alınmasına Dair Uygulama Yönetmeliği

KISALTMALAR		TANIMLAR
KPMG	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kurul / SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	:	SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	:	SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVC	:	kardiyovasküler cerrahi
KVK	:	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KYK	:	Kredi ve Yurtlar Kurumu
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
m <sup>2</sup>	:	Metrekare
m <sup>3</sup>	:	Metreküp
Masanda Turizm	:	Masanda Turizm Yatırımları A.Ş.
MDO	:	Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.
MIP	:	Mersin Uluslararası Limanı ( <i>Mersin International Port</i> ) / Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş.
MİA	:	Merkezi İş Alanı
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MR(I)	:	manyetik rezonans (görüntüleme)
Net Kurumsal	:	Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
OECD	:	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü ( <i>Organisation for Economic Co-operation and Development</i> )
OSB	:	Organize Sanayi Bölgesi
ÖİB	:	T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
Pay Tebliği	:	22/6/2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
Proje Şirketleri	:	Şirket'in bağlı ortaklıklarından, münhasıran ilgili projelerin yapımı ve işletimi amacıyla SPV olarak kurulmuş olan, Eskişehir SPV, Isparta SPV, Tekirdağ SPV ve Hacettepe SPV
PYŞ	:	Portföy Yönetim Şirketi
Sağlık Uygulama Tebliği	:	24.03.2013 tarihli ve 28597 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği
SGK	:	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	:	10.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu



KISALTMALAR	TANIMLAR
SPV	: Özel amaçlı şirket ( <i>special purpose vehicle</i> )
SUT	: Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği
Şehir Hastaneleri	: KÖİ Modeli ile yapılmış ve faaliyetlerine devam etmekte olan Isparta Şehir Hastanesi, Eskişehir Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBK	: 04.02.2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCDD	: Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları
TCMB / Merkez Bankası	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Tekirdağ SPV	: Şirket’in bağlı ortaklıklarından olan ve Tekirdağ Şehir Hastanesi’ni işleten Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.
Tera Yatırım / Konsorsiyum Lideri	: Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİKAV	: Türkiye İnsan Kaynakları Eğitim ve Sağlık Vakfı
TL	: Türk Lirası
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	: 14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TTYD	: Türkiye Turizm Yatırımcıları Derneği
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
TÜSİAD	: Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
ÜFE	: Üretici Fiyat Endeksi
Vakıf Leasing	: Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Vakıf Yatırım / Konsorsiyum Lideri	: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
VUK	: 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
Yİ	: Yap-İşlet
YİD	: Yap-İşlet-Devret
YKD	: Yap-Kirala-Devret

KISALTMALAR		TANIMLAR	
YMM	:	Yeminli Mali Müşavir	
Zeki Grup	:	Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş.	

TASLAK

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 16.05.2024 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-26348 sayılı yazısında;

*“Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda, Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, halka arz izahnamesinin Kurulunuz tarafından onaylanması durumunda,*

- 1) *Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,*
- 2) *Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,*
- 3) *Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nun görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir.”*

denilmektedir.

**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:  
YOKTUR.**

TASLAK

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> <b>Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: Pelin Akın Özalp</b> <b>Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: İrfan Erciyas</b> <b>Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi</b>	

<b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b> <b>Akfen Holding A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: Pelin Akın Özalp</b> <b>Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: İrfan Erciyas</b> <b>Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi</b>	

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: Emir Münir Sarpyener</b> <b>Görevi: Genel Müdür</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: Ethem Umut Beytorun</b> <b>Görevi: Genel Müdür Yardımcısı</b>	

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: Tuğba Akca</b> <b>Görevi: Direktör</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Tarih: 17.07.2024</b> <b>Adı Soyadı: Mehmet Doğa Doğmuş</b> <b>Görevi: Müdür Yardımcısı</b>	

İzahname'nin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz. İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst &amp; Young Global Limited)</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> Mehmet Can Altıntaş <b>Görevi:</b> İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi	<b>Şirket'in 31.12.2021 tarihinde sona eren finansal dönemine ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporu</b>

<b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> <b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> Ramazan Yurtvermez <b>Görevi:</b> İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi	<b>Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporu</b>

<b>İlgili Varlık Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> Şeref Emen, Ulvi Barkın Şenses, Ayhan Topaloğlu, Serkan Ünlü, Yusuf Yaylalı <b>Görevi:</b> Değerleme Uzmanı / Sorumlu Değerleme Uzmanı	<b>Şirket'in izahnameye konu 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolarında yer alan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin Kasım 2021 ve Aralık 2022 tarihli varlık değerlendirme raporları</b>

<b>İlgili Varlık Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Adı Soyadı:</b> Erdeniz Balıkçıoğlu <b>Görevi:</b> Sorumlu Değerleme Uzmanı	<b>Şirket'in izahnameye konu 31.12.2023 tarihli finansal tablolarında yer alan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin 02.10.2023 ve 29.12.2023 tarihli varlık değerlendirme raporları ve Şirket'in izahnameye konu 31.03.2024 tarihli finansal tablolarında yer alan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin 29.03.2024 tarihli varlık değerlendirme raporları</b>

## 2. ÖZET

<b>A—GİRİŞ VE UYARILAR</b>		
	<b>Başlık</b>	<b>Açıklama Yükümlülüğü</b>
A.1	<b>Giriş ve uyarılar</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet, İzahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeteğin İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.-2	<b>İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi</b>	İzahname tekrar kullanılmayacaktır.
<b>B—İHRAÇÇI</b>		
B.1	<b>İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı</b>	Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	<b>İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi</b>	<b>Hukuki statüsü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi olduğu mevzuat:</b> Türkiye Cumhuriyeti Kanunları <b>Kurulduğu ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti <b>Adresi:</b> Koza Sokak, No:22, Gaziosmanpaşa, Çankaya, Ankara
B.3	<b>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b>	Şirket'in faaliyetlerinin önemli bölümü KÖİ modeli kapsamında yapılan ve işletilen şehir hastanelerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda Sağlık Bakanlığı tarafından ilgili Proje Şirketi'ne Ağustos 2015'te yer teslimi yapılması akabinde ilk şehir hastanesi inşaatı temeli atılmıştır. Halihazırda Türkiye'de KÖİ modeli kapsamında faaliyette olan 18 adet şehir hastanesinin 3 tanesi Şirket'in bağlı ortaklıklarının işletmesi altındadır. Güncel durumda en son 2020 yılında Tekirdağ Şehir Hastanesi'nin inşaatını tamamlayarak işletmeye alan Şirket, Isparta, Eskişehir ve Tekirdağ



illerinde olmak üzere 3 adet şehir hastanesi yapımını ve işletmesini üstlenmiştir. Hastanelerde bulunan toplam yatak adetleri işbu İzahname tarihi itibarıyla Isparta için 845, Eskişehir için 1150 ve Tekirdağ için 605'tir.

- Isparta Şehir Hastanesi 17.03.2017'de KÖİ modeli ile faaliyete geçmiş olup, sözleşmesinin süresi, 05.11.2039 tarihinde sona erecektir.
- Eskişehir Şehir Hastanesi 27.10.2018'de KÖİ modeli ile faaliyete geçmiş olup, sözleşmesinin süresi, 31.12.2044 tarihinde sona erecektir.
- Tekirdağ Şehir Hastanesi 05.12.2020'de KÖİ modeli ile faaliyete geçmiş olup, sözleşmesinin süresi 01.02.2043 tarihinde sona erecektir.

Şirket, KÖİ modelindeki 3 şehir hastanesinde (Isparta Şehir Hastanesi, Eskişehir Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi) ayrıca, hizmet sağlayıcı sıfatı ile hizmet vermektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun faaliyetleri aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

Proje	Şehir	İşletme Tipi	Toplam Kapasite
<b>KÖİ Projeleri</b>			
Isparta Şehir Hastanesi	Isparta	KÖİ	845 yatak
Eskişehir Şehir Hastanesi	Eskişehir	KÖİ	1.150 yatak
Tekirdağ Şehir Hastanesi	Tekirdağ	KÖİ	605 yatak
<b>Öğrenci Yurdu</b>			
Hacettepe Yurt ve Konukevi	Ankara	Üst hakkı & Uzun dönem Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü'ne Kiralama	2.264 öğrenci
<b>Gayrimenkul Portföyü</b>			
İncek Loft	Ankara	Yatırım amaçlı gayrimenkul	145 konut ve 39 ünite ticari alan
Romanya Villa	Romanya	Yatırım maksatlı gayrimenkul	125 m <sup>2</sup>
<b>Devam Eden Taahhüt Projeleri</b>			
Yalıkavak Loft	Bodrum	Yapım	29 adet villa
The Sisters of Mercy Hastanesi (*)	Zagreb	Yapım ve Güçlendirme	2 adet binanın yeni yapımı ve 4 adet binanın restorasyonu
Kıyıkışlacık (Loft Iasos) Projesi	Muğla	Yapım	464 Anahtarlı Tesis
İskenderun Devlet Hastanesi (**)	Hatay	Yapım	600 yataklı hastane inşaatı

		Amasya Devlet Hastanesi (***)	Amasya	Yapım	600 yataklı hastane inşaatı
		Acil Durum Hastaneleri (****)	Hatay	Yapım	Her biri 50 yataklı olan 3 hastane inşaatı (40.850 m <sup>2</sup> inşaat alanı)
<p>(*) Akfen İnşaat ve Dost İnşaat ortak tekliflerinde sözleşme bedelinin %60'ına tekabül eden kısmın Akfen İnşaat ve %40'ının Dost İnşaat'a ait olduğunu belirtmişlerdir. Sözleşme yükümlülüklerinin uygun şekilde yerine getirilmesinden müşterek ve müteselsilen tüm teklif verenler sorumlu olacaktır.</p> <p>(**) Proje Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı tarafından gerçekleştirilmekte olup; Şirket'in söz konusu adi ortaklıktaki payı %99,99'dur.</p> <p>(***) Proje Akfen İnşaat–Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı tarafından gerçekleştirilmekte olup; Şirket'in söz konusu adi ortaklıktaki payı %99,99'dur.</p> <p>(****) Proje Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı tarafından gerçekleştirilmekte olup; Şirket'in söz konusu adi ortaklıktaki payı %99,99'dur.</p> <p>Yukarıda anlatılanlara ilaveten, Şirket, kuruluşundan itibaren yurt içinde ihalelere katılmak ve ortaklıklar kurmak yoluyla, yurt dışında ise çeşitli iş ortaklıklarına dahil olarak yol, köprü, baraj, liman gibi bayındırlık tesisleri, sanayi ve turistik tesislerin taahhüt işlerini de yapmaktadır. Şirket bazı projelerinde alanında deneyimli taahhüt şirketleri ile işbirliği ve ortaklıklar da yapmaktadır.</p> <p>Şirket ayrıca, çeşitli ortaklıklara, iş ortaklıklarına ve konsorsiyumlara girerek yurt dışında da faaliyet göstermektedir. Şirket'in Hırvatistan'ın Zagreb kentinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin Renovasyon ve Yeniden Yapım ihalesi de bu çeşit projelerdendir.</p> <p>Şirket, kuruluşundan itibaren geçen 37 yılda çeşitli sektör ve konumlarda inşaatlar tamamlamıştır. Şirket, bu projelerini ağırlıklı altyapı projeleri, otel, havalimanı terminalleri ve pistleri, endüstriyel tesisler ve hidroelektrik santralleri gibi operasyonel beceri gerektiren alanlarda gerçekleştirmiştir.</p> <p>Şirket ayrıca, Akfen Yenilenebilir tarafından işletilenler de dahil 19 adet HES inşaatını tamamlamış olup; Şirket'in inşaatını tamamlamış olduğu HES'lerin toplam kurulu kapasitesi 268 MW'tır.</p> <p>Şirket, Akfen GYO'nun işverenliğinde Türkiye ve KKTC'de bulunan 16 şehir otelinin inşaatını da tamamlamış olup, Şirket'in tamamlamış olduğu projeler arasında Loft konsepti ile Bodrum'da yer alan</p>					

		<p>36 adet villadan (92 oda, 184 yatak kapasitesi) oluşan tatil köyü (Bodrum Loft) da bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla 159 adet çalışanı bulunmakta olup; bu çalışanlardan 70 kişi yüksek öğrenimini tamamlamış kalifiye çalışanlardır. Aynı dönem itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun (Proje Şirketleri, iş ortaklıkları / adi ortaklıklar da dahil) çalışan sayısı ise 204'tür.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun gelirleri, işbu İzahnameye konu finansal tablo dönemlerinde, genel hatlarıyla aşağıdakilerden oluşmaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Sırasıyla Mart 2017, Ekim 2018 ve Kasım 2020 tarihleri itibarıyla faaliyete geçmiş olan Isparta Şehir Hastanesi, Eskişehir Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi'nden, bağlı ortaklıklarının elde ettiği kira (kullanım bedeli) gelirleri,</li><li>• Isparta SPV, Eskişehir SPV ve Tekirdağ SPV'de Sağlık Bakanlığı tarafından ödenen, hizmetlere ilişkin faaliyetlerden elde edilen hizmet gelirleri,</li><li>• Ticari alanlara ilişkin kira gelirleri,</li><li>• İncek Loft Projesi'nde satışı gerçekleşmiş olan konutlara ilişkin satış gelirleri ve satışı gerçekleşmemiş olan konutlara ilişkin kira gelirleri,</li><li>• 2020 yılından itibaren Hacettepe Yurt ve Konukevi'nden elde edilen yurt kira gelirleri,</li><li>• 2020 yılının tamamında ve 09.02.2021'e kadar Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.'den (09.02.2021 tarihi itibarıyla Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.'nin payları Akfen GYO'ya satılmıştır ve 30.06.2021 tarihinde ticaret siciline tescil edilen birleşme neticesinde Akfen GYO ile birleşerek, tasfiyesiz infisah olmuştur) ve 2021 sonrasında ise Akfen GYO'dan elde ettiği kira gelirleri ve</li><li>• 2020 yılında Tekirdağ Şehir Hastanesi ile Bodrum Loft Otel projelerine ilişkin inşaat işlerinin tamamlanma tarihine kadar elde ettiği inşaat gelirleri.</li></ul> <p>Bu gelirlere ek olarak Akfen İnşaat Grubu, 2023 yılı itibarıyla:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Hırvatistan'ın Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin renovasyon ve</li></ul>
--	--	--

		<p>yeniden yapım ihalesini kazanmış ve inşaat geliri elde etmeye başlamış,</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Akfen GYO'nun Bodrum'da Yalıkavak'ta bulunan arsası üzerinde geliştirilen, yapım maliyeti yaklaşık 38,7 milyon ABD Doları seviyesinde olan ve “maliyet artı kâr” yapısı ile devam etmekte olan Yalıkavak Loft Projesine ilişkin taahhüt işi kapsamında inşaat geliri elde etmeye başlamış, ve</li><li>• Mart ayında Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 600 yataklı İskenderun Devlet Hastanesi ihalesi Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı tarafından ve Mayıs ayında da T.C. Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 600 yataklı Amasya Devlet Hastanesi ihalesi Akfen İnşaat–Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşı Adi Ortaklığı tarafından kazanılmış ve Şirket, bu projeleri inşaat süresi boyunca, projelerin tamamlanma oranlarına göre finansallarında inşaat geliri olarak muhasebeleştirdiği için, bu projelerden inşaat gelirleri elde etmeye başlamıştır.</li><li>• 2023 yılı Eylül ayında Sağlık Bakanlığınca ihale edilen Hatay Acil Durum Hastaneleri işi Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş, Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı tarafından kazanılmış ve gelir elde edilmeye başlanmıştır.</li></ul> <p>Şirket, sağlık, inşaat, yurt ve gayrimenkul sektörlerini içeren farklı sektörlerde faaliyet göstermekte olup bunlardan sağlık ve inşaat sektörleri Şirket'in finansal büyüklüğündeki payı dikkate alındığında daha fazla öne çıkmaktadır.</p> <p><b><u>Sağlık Sektörü</u></b></p> <p>ABD, 2021 yılında GSYİH'sının %17,4'ünü ve 2022 yılında ise %16,6'sını ayırarak GSYİH'ya oranla en fazla sağlık harcaması gerçekleştiren ülke olmuştur. ABD'nin ardından GSYİH'ya oranla en fazla kaynak ayıran ülke Almanya olmuştur. Türkiye ve diğer gelişen ülkelerde GSYİH'ya oranla ayrılmış olan kaynaklar daha kısıtlıdır. Türkiye, 2021 yılında GSYİH'sının %4,6'sını ve 2022 yılında ise %4,3'ünü ayırmıştır. Kişi başına düşen ortalama sağlık harcamasının OECD ülkelerinde yıllık 5.000 ABD Doları seviyelerindeyken, ABD'de bu tutar, 12.555 ABD Doları seviyelerindedir.</p>
--	--	---

		<p>Türkiye’de ise kişi başına düşen ortalama sağlık harcaması tutarı, 1.828 ABD Doları seviyesindedir. 2021 yılı OECD verileri baz alındığında İsviçre en yüksek sağlık hizmeti fiyatlarına sahip olan ülke ve Türkiye de en düşük sağlık hizmeti fiyatına sahip ülkedir. Türkiye sağlık hizmetleri fiyatı, OECD ortalamasının %18’ine tekabül etmektedir. (Kaynak: <i>OECD</i>, <a href="https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=SHA">https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=SHA</a>).</p> <p>TÜİK verilerine göre toplam sağlık harcaması 2022 yılında bir önceki yıla göre %71,5 oranında artarak yaklaşık 606,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu harcamanın 463,5 milyar TL’si kamu tarafından gerçekleştirilmiş olup, 143,3 milyar TL’lik kısmı özel sektör tarafından gerçekleştirilmiştir.</p> <p>Türkiye’de hastane sayısı 2002 yılında 1.095 olup, 2022 yılında bu sayı 1.555’e yükselmiştir. 2002 yılında özel hastane sayısı 271 iken, bu sayı 2022 yılı itibarıyla 572 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, 2002 yılında yatarak tedavi gören hasta sayısı 5,5 milyon iken, 2021 yılında bu sayı 11,8 milyon olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: <i>Sağlık Bakanlığı</i> <a href="https://sbsgm.saglik.gov.tr/Eklenti/46511/0/haber-bulteni-2022-v7pdf.pdf?tag1=3F123016BE50268AF4A10917870BF5962AC79ECF">https://sbsgm.saglik.gov.tr/Eklenti/46511/0/haber-bulteni-2022-v7pdf.pdf?tag1=3F123016BE50268AF4A10917870BF5962AC79ECF</a>), (Kaynak: <i>Sağlık Bakanlığı</i> <a href="https://dosyasb.saglik.gov.tr/Eklenti/45316/0/siy2021-turkcepdf.pdf">https://dosyasb.saglik.gov.tr/Eklenti/45316/0/siy2021-turkcepdf.pdf</a>)</p> <p>Gelişen sağlık sistemi ile hastanede yapılmış olan doğum yüzdelerinde, kişi başı doktor ziyaret sayısında, kişi başına düşen yatak sayısında ve tıbbi ekipman sayısında büyük artışlar gözlemlenmiştir.</p> <p><b><u>Yurt Yatırımları Sektör Analizi</u></b></p> <p>Türkiye’de yıllar içerisinde üniversite çağına gelen nüfusun artması ile birlikte devlet ve özel üniversitelerde öğrenci sayısı yıldan yıla artmaktadır. 2022-2023 eğitim ve öğretim yılında devlet üniversitelerinde 6,20 milyon, vakıf üniversitelerinde 0,74 milyon ve vakıf meslek yüksek okullarında da 0,01 milyon olmak üzere toplamda 6,95 milyon üniversite öğrencisi bulunmaktadır. (Kaynak: <i>Yükseköğretim Bilgi Yönetim Sistemi</i>, <a href="https://istatistik.yok.gov.tr/">https://istatistik.yok.gov.tr/</a>)</p> <p>Milli Eğitim Bakanlığı, örgün eğitim 2022-2023 yılı istatistiklerine göre Türkiye’de bulunan özel yurtların sayısı bir önceki yıla göre %2,2 oranında düşüşle 4.588 olarak gerçekleşmiştir. Bu yurtların 685’i İstanbul’da bulunmakta olup, 313 tanesi de Ankara’da</p>
--	--	---

bulunmaktadır. 2022-2023 eğitim ve öğretim yılında hizmet veren 4.588 adet öğrenci yurdunun 1.633 tanesi ortaokul, 1.142 tanesi ortaöğretim ve 1.813 tanesi de yükseköğretim düzeyinde gören öğrencilere hizmet vermektedir. 4.588 adet özel öğrenci yurdunun toplamda 445.812 adet yatak kapasitesi bulunmaktadır. Kredi ve Yurtlar Kurumu'na ait 785 adet öğrenci yurdu bulunmakta olup, yurtların toplam yatak kapasitesi 876.942'dir.

### **İnşaat Sektörü**

Son yıllarda küçülme trendine giren inşaat sektöründe, inşaat malzemeleri ve finansman maliyetlerinde gözlenen yükseliş, sektörel büyümeyi etkileyen ana faktörlerdendir. Maliyet artışları inşaat projelerindeki karlılığı azaltırken, yeni projelerin başlaması için de endişe ortamı oluşturmaktadır. 2023 yılında yaşadığımız depremin etkileri, yılın ilk yarısında sektörel büyümenin beklentinin altında kalmasına neden olurken; yılın ikinci yarısında kentsel dönüşüm çalışmalarının hız kazanması ve artan yeni konut ihtiyacı sektörel büyümenin artış ivmesi göstermesine neden olmuştur. Yılın ikinci yarısında inşaat sektöründeki büyüme, sektörün Gayri Safi Yurtiçi Hasıla verilerinde artış meydana getirmiştir. İnşaat sektöründe kaydedilen büyüme, istihdam verilerinin artış ivmesi göstermesine katkı sağlamıştır. Artan istihdam verilerine rağmen, yatırımların sürekliliğinde gözlenen dalgalanmalar sektörel güven ortamı için halen endişe ortamı oluşturmaktadır. Faiz oranlarındaki hızlı artış, 2024 yılında inşaat malzemelerinde kaynak temininin zorlaşacağı, arsa maliyetlerinin ve inşaat malzeme fiyatlarının artmaya devam edeceği beklentisini yaratmaktadır.

Yılın dördüncü çeyreğinde, inşaat sektöründe istihdam edilen işçi sayısı yaklaşık 2,12 milyon seviyelerinde gerçekleşmiş olup, bir önceki çeyreğe göre %1,44, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %4,44 oranında artış göstermiştir. Aynı zamanda yılın dördüncü çeyreğinde inşaat sektörü bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi bazında %10,8'lik, yıllık bazda ise %7,8'lik büyüme göstermiştir. GSYİH ise bir önceki yıla göre %4,5 oranında artış göstermiş ve inşaat sektörü GSYİH'deki artışa önemli katkı sağlamıştır.

İnşaat maliyetleri sektörde kârlılığı ve gayrimenkullerin fiyatlarını etkileyen en önemli unsurlardan biridir. 2015 yılından 2024 yılı Ocak ayına kadar inşaat maliyetleri yaklaşık 14 katına yükselmiştir. 2024 yılı Ocak ayında inşaat maliyeti endeksindeki artış bir önceki aya göre

%15,70, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %67,87 seviyesindedir.

Yapı ruhsatı ve yapı kullanım izinleri inşaat sektörü için önemli olan diğer unsurlardandır. 2023 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın dördüncü çeyreğine göre verilmiş olan yapı ruhsatları, bina sayısı bazında %7,86, m<sup>2</sup> yüz ölçümü bazında %8,77 ve daire sayısı bazında ise %16,05 artış göstermiştir. Yapı ruhsatı verilmiş olan yapıların toplam yüz ölçümü yaklaşık 60,3 milyon m<sup>2</sup> olup, bunun 33,7 milyon m<sup>2</sup>'si konut, 12,8 milyon m<sup>2</sup>'si konut dışı yapılar ve 13,8 milyon m<sup>2</sup>'si de ortak kullanım alanı olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: TÜİK, Yapı İzin İstatistikleri 4. Çeyrek, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yapi-Izin-Istatistikleri-IV.-Ceyrek:-Ekim-Aralik,-2023-49531>)

### **Gayrimenkul Sektörü**

#### **Konut Sektörü**

2023 yılında konut satışları bir önceki yıla göre %17,5 oranında azalış kaydetmiş olup, yaklaşık 1.220.000 adet olarak gerçekleştirmiştir. Bu düşüşteki ana unsurlar konut fiyatlarındaki artış ve yüksek faiz oranlarıdır. Yabancılara yapılan satışlar 2023 yılında 35.268 olurken, yabancılara satışların toplam satıştaki payı %2,89 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: Cushman & Wakefield Türkiye Gayrimenkul Pazarı Görünümü Yıl Sonu 2023 Raporu, <https://cw-tr.com/tr/haber-detay/1621/turkiye-gayrimenkul-pazari-gorunumu-yil-sonu-2023>).

Konut fiyatları artışı ise Eylül 2022'de yıllık bazda en yüksek artış oranı olan %189,1'e ulaşmasının ardından artış hızında yavaşlama meydana gelmiştir ve 2023 yılı Aralık ayında bir önceki yıla göre %75,5'luk artış göstermiştir. Konut Fiyat Endeksi (2017=100), 2023 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %1,1 oranında artış göstererek 1.163,2 olarak gerçekleşmiş olup, yaklaşık son 7 yılda konut fiyatları 10 kattan fazla artış göstermiştir. (Kaynak: TCMB, Konut Fiyat Endeksi, <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/8bbac42a-c854-4c58-8b0c-e7e55c35ec2d/KFE.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-8bbac42a-c854-4c58-8b0c-e7e55c35ec2d-oNYIaqU>)

#### **Ofis ve Ticari Gayrimenkul Sektörü**

2023 yılı dördüncü çeyrek itibarıyla, İstanbul genelinde toplam kiralama işlemi yaklaşık 315 bin m<sup>2</sup> olarak gerçekleşmiştir. Toplam kiralama işlemlerinin %32'si

		<p>yılın ilk yarısında gerçekleşmiş olup, %68'i de yılın ikinci yarısında gerçekleşmiştir. Aynı zamanda bu çeyrekte boşluk oranı ise %12,14 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2023 yılının enflasyondaki artışın ve döviz kurundaki hareketlilik sebebiyle birincil kiralarda hem TL hem de ABD\$ bazlı artış devam etmiştir. Buna ek olarak, firmaların ofislere geri dönüş eğiliminin sürmesinden kaynaklanan yüksek talep sonucu özellikle merkezi iş alanında (MİA) bazı ofis binalarında yüksek doluluk oranları gerçekleşmiştir. 2023 yılı dördüncü çeyreğinde İstanbul'daki ofis gayrimenkulü pazarında genel arz 7,14 milyon m<sup>2</sup> olarak artış göstermiş olup, bu çeyrekte yaklaşık toplam 92 bin m<sup>2</sup> alan kiralanmıştır.</p> <p>Ankara'da ise 2023 yılı dördüncü çeyrek itibarıyla, birincil ofis kiralari m<sup>2</sup> başına ortalama 370 TL'den, ABD Doları bazında ise 13 ABD Doları olarak gerçekleşmiş olup, 1 yıl içerisindeki büyüme ise %18,2 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: <i>Cushman &amp; Wakefield Türkiye Gayrimenkul Pazarı Görünümü Yıl Sonu 2023 Raporu</i>, <a href="https://cw-tr.com/tr/haber-detay/1621/turkiye-gayrimenkul-pazarı-gorunumu-yil-sonu-2023">https://cw-tr.com/tr/haber-detay/1621/turkiye-gayrimenkul-pazarı-gorunumu-yil-sonu-2023</a>)</p>
B.4a	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna savaşı ve 2023 yılı içerisinde ortaya çıkan İsrail-Gazze olayları, 2023 Şubat ayında yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler, yurtiçi ve küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler olarak sıralanabilir.</p>
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı Akfen Holding'e aittir.</p> <p>Güncel durumda, Akfen Holding'in 17 adet doğrudan bağlı ortaklığı, 4 adet iş ortaklığı ve 2 adet finansal yatırımı bulunmaktadır. Akfen Holding'in doğrudan bağlı ortaklıkları, Akfen İnşaat, Akfen Yenilenebilir, Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş., Akfen Turizm, Akfen GPYŞ, Akfen Merter, Akfen Çevre ve Su, Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş., Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş., Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş., Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş., Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş., Kasım Yatırım İnşaat A.Ş., Aralık Yatırım İnşaat A.Ş., Ocak Yatırım İnşaat A.Ş. ve Şubat Yatırım İnşaat A.Ş'dir. Akfen Holding'in iş ortaklıkları ve finansal yatırımları ise; Mersin Uluslararası Limanı, İstanbul Deniz</p>



		<p>Otobüsleri / MDO, Acacia, Akfen GYO, BİZ Madencilik A.Ş. ve Travelex'tir.</p> <p>Akfen Holding Grubu'nun PSA International, IFM Investors (Global InfraCo SP NEUM SLU), Tepe İnşaat A.Ş., İlbak Madencilik, Travelex gibi konusunda deneyimli ulusal ve uluslararası müteşebbislerle ortaklıkları mevcut olup, ayrıca otelcilik alanında Accor Grubu ile işbirliği yapmaktadır. Geçmişte de EBRD, IFC, Aéroports de Paris Group, Souter Investment LLP, Doğu Holding, TüvSüd, Kardan N.V. ile ortaklıklar yapmıştır.</p> <p>Akfen Holding'in sermayesinin %47,10'u Selim Akın'a, %47,10'u Pelin Akın Özalp'e, %3,29'u Hamdi Akın'a, %2,27'si Akfen Holding'in kendisine, %0,24'ü ise Akfen Turizm'e aittir.</p>
<p>B.6</p>	<p><b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 569.742.750,00 TL olup her biri 1,00 TL değerinde 569.742.750 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 113.948.550 adedi A Grubu nama yazılı ve 455.794.200 adedi B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı (%100) Akfen Holding'e aittir.</p> <p>Esas Sözleşme uyarınca A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmakta olup; B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde sahip olduğu imtiyaz uyarınca, 5 üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 üyesi ve 10 üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir ve her bir A Grubu pay, sahibine 5 oy hakkı ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.</p> <p>Akfen Holding, A Grubu payların ve B Grubu payların tamamına sahip olup; halka arz öncesinde Şirket genel kurulunda oy haklarının toplamda %100'üne ve yönetim hakimiyetine sahiptir. Akfen Holding'in Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin %100'üne sahip olmasının yanı sıra, Esas Sözleşme uyarınca sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oy imtiyazıdır. Akfen Holding'in sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler birbirleri ile kardeş</p>

		<p>olan, Selim Akın ve Pelin Akın Özalp'tir. Ancak, Selim Akın ve Pelin Akın Özalp'ten hiçbiri, Akfen Holding üzerinde tek başına doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hakimiyetini haiz değildir.</p>
B.7	<b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracımın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b>	<p>Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 47,3 milyar TL olan aktif büyüklüğü, 2022 yılında 2021 yılına göre %18,2 azalışla 38,6 milyar TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılsonuna göre %1,2 artışla 39,1 milyar TL olarak, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yıl sonuna göre %4,3 azalışla 37,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 41,1 milyar TL olan duran varlıkları, ağırlıklı olarak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardaki değişim neticesinde 2022 yılında 2021 yılına göre %18,3 azalışla 33,6 milyar TL'ye, 2023 yılında ise 2022 yılsonuna paralel olarak 33,6 milyar TL seviyesinde, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise ağırlıklı olarak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardaki değişim neticesinde 2023 yılına göre %4,8 azalışla 32 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2024 dönemi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun duran varlıkları toplam aktiflerinin %85,4'ünü oluşturmaktadır.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 6,2 milyar TL olan dönen varlıkları ağırlıklı olarak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardaki değişim neticesinde 2022 yılında 2021 yılına göre %18,0 azalışla 5,1 milyar TL'ye, 2023 yılında ise 2022 yılsonuna göre %9,1 artışla 5,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 2024 yılı ilk çeyreği sonunda 2023 yılına paralel olarak 5,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2024 dönemi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun dönen varlıkları toplam aktiflerinin %14,6'sını oluşturmaktadır.</p> <p>2021 yılında 941,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre %32,9 azalarak 631,9 milyon TL, 2023 yılında bu yılda başlatılan yeni yatırımlara yapılan harcamaların etkisiyle 2022 yıl sonuna göre %17,8 oranında azalarak 519,6 milyon TL, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise yapılan yatırımlara ilişkin harcamaların etkisiyle 2023 yılına göre %17,4 oranında azalarak 429,2 milyon TL olmuştur.</p> <p>2021 yılında 303,7 milyon TL olan ticari alacaklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %23,9 artışla 376,4 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %31,4 artışla 494,4 milyon TL'ye çıkmıştır. 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise hem gelirlerdeki artış hem de</p>

	<p> tahsilat dönemi farklılığından dolayı, 2023 yılına göre %29 artışla 637,7 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>2021 yılında 407,7 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %63,9 azalışla 147 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %45 artışla 213,1 milyon TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %163,4 artışla 561,2 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu, Sağlık Bakanlığı'yla imzalanan KÖİ modeli sözleşmeleri ile uyumlu olarak finansal tablolarında—söz konusu yatırımları TMS/TFRS'ye uygun olarak muhasebeleştirmektedir. Gerçeğe uygun değer tespitinde kullanılan sözleşmeye dayalı nakit akışları, TFRS Yorum 12 kapsamında enflasyon oranı, döviz kurlarındaki değişim ve iskonto oranı nedeniyle değişkenlik göstermektedir. Akfen İnşaat Grubu'nun kısa ve uzun vadeli imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup, hesaplanan gerçeğe uygun değer değişimlerinden dolayı 2021 yılında 38,8 milyar TL olan imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre %23,7 azalarak 29,6 milyar TL olmuş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %5,7 oranında artarak 31,3 milyar TL olarak, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %5,1 azalışla 29,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun yatırım amaçlı gayrimenkulleri içerisindeki varlıklarını Ankara İncek Loft'taki kiralanan daireleri, ticari alanları ve Hacettepe Yurt ve Konukevi binası oluşturmaktadır. Gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri her dönem sonunda SPK'ya kayıtlı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hesaplanmakta olup, 2021 yılında 3,7 milyar TL olan yatırım amaçlı gayrimenkuller 2022 yılında 2021 yılına göre arsa devirleri (kısmi bölünme ve satış) neticesinde %28,2 azalışla 2,7 milyar TL, 2023 yılında 2022 yılına göre %3,4 azalışla 2,6 milyar TL, 2024 ilk çeyreği sonunda, ilgili dönemde gerçekleşen satış işlemleri neticesinde 2023 yılına göre %15 azalışla 2,2 milyar TL olmuştur.</p> <p>2021 yılında 87,3 milyon TL olan stoklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %120,2 artışla 120,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %104 artışla 245,2 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda 2023 yılına göre %15,2 artışla 282,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p>
--	--

		<p>2021 yılında 129,7 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2022 yılında 2021 yılına göre %51 düşüşle 63,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre temel olarak inşaat projelerine istinaden verilen avanslardaki artış neticesinde %209,6 artışla 196,3 milyon TL olmuş, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise yine temel olarak inşaat projelerine istinaden verilen avanslardaki artış neticesinde 2023 yılına göre %73 artarak 339,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2021 yılında 184,2 milyon TL olan müşteri sözleşmelerinden doğan kısa ve uzun vadeli varlıklar, 2022 yılında 2021 yılına göre % 38,5 artışla 255,1 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %29,8 artışla 331 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %5,3 artarak 348,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun diğer dönen ve duran varlıkları ağırlıklı olarak devreden KDV'lerden oluşmaktadır. 2021 yılında 222,3 milyon TL olan diğer dönen ve duran varlıklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %27 azalışla 162,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında 2022 yılsonuna göre %20,7 azalışla 128,8 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %1,8 azalışla 126,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar ve yükümlülükler, değişken faiz oranının sabit faiz oranı ile takasından oluşmaktadır. Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 873,8 milyon TL tutarında türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükleri bulunuyorken, 2022 yıl sonu itibarıyla 990,8 milyon TL türev araçlardan kaynaklanan varlıkları, 2023 yıl sonu itibarıyla 521,5 milyon TL türev araçlardan kaynaklanan varlıkları ve 2024 ilk çeyreği sonunda ise 510,8 milyon TL türev araçlarından kaynaklanan varlıkları bulunmaktadır.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun maddi olmayan duran varlıklarının çoğunluğu haklardan oluşmaktadır. Haklar içerisinde Akfen İnşaat Grubu'nun kiraladığı arsaların üzerinde sahip olduğu kiralama ile ilgili muhasebeleştirilen varlıkları da bulunmaktadır. 2021 yılında 531,2 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri ayrılan amortisman neticesinde yıllar içerisinde azalmakta olup, 2022</p>
--	--	---

	<p>yılında 506,8 milyon TL olmuştur. Şirket, maddi olmayan duran varlıklar altında yer alan, Akfen Merter'in 30 yıl süreliğine kiraladığı ve üzerinde proje geliştirilme aşamasında olan araziye ait kiralama ile ilgili muhasebeleştirilen varlıklarını, ilgili projeyi artık geliştirmeyeceğine karar vermesinden dolayı finansal tablolarda iptal etmiştir. 2023 yıl sonunda 278 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıklar 2024 yılının ilk çeyreği sonunda 275,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların büyük çoğunluğu Hacettepe SPV'ye ait projelere ilişkin sahip olunan üst haklarından oluşmaktadır.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun maddi duran varlıklarının ağırlığı arazi ve binalar, yapılmakta olan yatırımlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. 2021 yılında 308,2 milyon TL olan maddi duran varlıkların net defter değeri, 2022 yılında yapılan bina yeniden değerlemesi ve özel maliyetlerdeki artış neticesinde 2021 yılına göre %18 artışla 363,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında Şirket'in yapılmakta olan yatırımlar kalemi altında yer alan proje harcamalarının giderleştirilmesi neticesinde 2022 yıl sonuna göre %33,4 azalışla 242,2 milyon TL olmuştur. 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise ilgili dönemde gerçekleşen bina devirleri neticesinde maddi duran varlıkların net defter değeri 2023 yılına göre %35,4 azalarak 156,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun kısa vadeli yükümlülükleri 2021 yılında 5,9 milyar TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %23,1 azalışla 4,6 milyar TL'ye düşmüş, 2023 yıl sonuna göre %20 artışla 5,5 milyar TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %7,7 artışla 5,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.03.2024 tarihi itibarıyla %15,7 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun uzun vadeli yükümlülükleri 2021 yılında 28 milyar TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %28,5 azalışla 20 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %13,5 azalışla 17,3 milyar TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %8,8 azalışla 15,8 milyar TL'ye düşmüştür. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.03.2024 dönemi itibarıyla %42,1 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2021 yılında 430,7 milyon TL olan ticari borçlar, 2022 yılında 2021 yılına göre %5,5 artışla 454,4 milyon</p>
--	--

	<p>TL'ye, 2023 yılında 2022 yılsonuna göre %75,7 artışla 798,4 milyon TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %18,9 artışla 949,4 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>2021 yılında 257,3 milyon TL olan diğer borçlar, 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre %29,0 azalışla 182,7 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %8,8 azalışla 166,6 milyon TL olmuş, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %125,9 artışla 376,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2021 yılında 3 milyon TL olan ertelenmiş gelirler, 2022 yılında 34,5 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında da 452,5 milyon TL, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 286,9 milyon TL olmuştur.</p> <p>2021 yılında 449,6 milyon TL olan müşteri sözleşmelerinden doğan kısa ve uzun vadeli yükümlülükler, 2022 yılında 2021 yılına göre %19,6 artışla 537,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %19,5 artışla 642,7 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %6,2 artarak 682,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 13,3 milyar TL olan özkaynakları, 2022 yılında artan karlılık neticesinde 2021 yılına göre %5,5 artışla 14,1 milyar TL'ye, 2023 yıl sonu itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %16,1 artışla 16,3 milyar TL'ye yükselmiş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise cari dönem zararı neticesinde 2023 yılına göre %3,5 azalarak 15,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.03.2024 tarihi itibarıyla %42,1 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2022 yılında İncek Loft'taki daire satışlarının artmasına rağmen, hastane hizmet gelirlerinden elde edilen gelirler 2021 yılına göre %20,9 oranında azalış göstermiş ve Akfen İnşaat Grubu'nun 2022 yılı gelirleri 2021 yılına göre yaklaşık %12,6 oranında azalmıştır.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun hizmet gelirleri 2023 yılında 2022 yılının aynı dönemine göre %27,5 oranında artmış ve yaklaşık 1,92 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca hizmet gelirlerindeki artış etkisi ve Akfen İnşaat Grubu'nun 2023 yılı itibarıyla başladığı Hırvatistan, Yalıkavak, Hatay, İskenderun ve Amasya projelerine ilişkin inşaat gelirlerinin etkisi ile de Akfen İnşaat Grubu'nun hasılat rakamı 2,7 milyar TL'ye yükselmiş ve 2022 yılının aynı dönemine %49,7 oranında artmıştır. Akfen İnşaat Grubu'nun gelirleri 2024 yılı 3</p>
--	---

		<p>aylık ara dönemde 2023 yılı 3 aylık ara döneme göre %91,9 oranında artmış ve yaklaşık 1,33 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa hizmet gelirlerindeki %28,1 oranında artış katkı sağlarken, yine grubun 2023'ün ilk çeyreğinden sonra başladığı projelerden elde ettiği inşaat gelirlerinin etkileri de hasılatın 1,33 milyar TL'ye yükselmesinde önemli etken olmuştur. Akfen İnşaat Grubu'nun 2022 yılına kadar elde ettiği bütün gelirler ilgili dönemler itibarıyla yurt içi satışlarından elde edilmekteyken, 2023 yılı itibarıyla Hırvatistan'ın Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin renovasyon ve yeniden yapım işine başlaması sebebiyle 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla yaklaşık 204, 57 ve 91 milyon TL'lik hasılat yurt dışı satışlarından geliri oluşmuştur. Satışların maliyetleri, 2021 ve 2022 yıllarında birbirlerine paralel olarak sırasıyla 1,88 milyar TL ve 1,85 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 dönemi itibarıyla ise hizmet giderlerinde bir önceki yıla göre %31,2 artışa bağlı olarak ve 2023 yılı itibarıyla başladığı Hırvatistan, Yalıkavak, Hatay, İskenderun ve Amasya projelerine ilişkin inşaat giderlerinin de etkisi ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %49,5 artışla yaklaşık 2,76 milyar TL'ye yükselmiştir.—Aynı şekilde 31 Mart 2024 dönemi itibarıyla yine hizmet giderlerinde bir önceki döneme göre %27,1 artışa bağlı olarak ve 2023'ün ilk çeyreğinden sonra başladığı projeler harcamalarının etkisi ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %84,6 oranında artışla yaklaşık 1,28 milyar TL'ye yükselmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında yaklaşık 184,4 milyon TL olan brüt karı, 2022 yılında 2021 yılına göre azalış göstermiş ve -43 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre hastane hizmetlerinin kar marjının düşmesi nedeniyle yine %41,2 azalışla -60,7 milyon TL olmuştur. Grubun 31 Mart 2024 dönemindeki brüt karı ise bir önceki senenin aynı dönemine göre %1001,9 artışla 61,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Akfen İnşaat Grubu'nun brüt kar marjı ise 2021 yılında %8,9, 2022 yıl sonu -%2,4, 2023 sonu itibarıyla da -%2,2, 31 Mart 2023 itibarıyla %0,8 ve 31 Mart 2024 itibarıyla ise %4,6 olarak gerçekleşmiştir. Düzeltilmiş hasılat rakamlarına göre ise brüt kar rakamları 2021 yılında yaklaşık 3,94 milyar TL olurken, 2022 yılında ise 2021 yılına göre paralel olarak gerçekleşmiş ve yaklaşık 3,84 milyar TL olmuştur. 2023 dönemi itibarıyla ise bir önceki yılın aynı dönemine göre -%8,9 azalışla 3,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2024 döneminde ise bir önceki</p>
--	--	---

		<p>senenin aynı dönemine göre %7,3 azalışla yaklaşık 933 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Düzeltilmiş hasıllata göre Akfen İnşaat Grubu'nun brüt kar marjı ise 2021 yılında %67,7, 2022 yıl sonu %67,6, 2023 yıl sonu itibarıyla da %56, 31 Mart 2023 itibarıyla %59,3 ve 31 Mart 2024 itibarıyla ise %42,2 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 216 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %4,5 azalışla 206,2 milyon TL'ye düşmüştür. 2023 yılı için ise personel giderleri, danışmanlık giderleri, bağış ve yardımlar (deprem bağışları), seyahat ve temsil giderleri ile vergi, resim ve harç giderlerindeki artışa bağlı olarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %25,9 artışla 259,7 milyon TL'ye yükselmiştir. İlgili kalemlerdeki artışlarda Akfen İnşaat Grubu'nun son dönemlerde geliştirdiği projelere bağlı olarak artan personel ve danışmanlık ihtiyacının etkisi ile deprem bağışlarının etkisi bulunmaktadır. 2024 yılı 3 aylık ara dönemde ise, herhangi bir bağış ve yardım harcaması bulunmamasına karşın personel giderleri, danışmanlık giderleri, seyahat ve temsil giderleri ile vergi, resim ve harç giderlerindeki artışa bağlı olarak yine bir önceki yılın aynı dönemine göre %20,1 oranında artışla 84,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2021 yılında 22,5 milyar TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2022 yılında 2021 yılına göre, mali mevzuattaki tanımı ile "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar" kalemindeki değer artışının bir önceki yıla göre %49,7 oranında daha düşük gerçekleşmiş ve toplamda %48 düşüşle yaklaşık 11,7 milyar TL'ye düşmüş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre yine imtiyaz sözleşmelerinden kaynaklanan değer artışının bir önceki yıla göre %84,3 oranında daha yüksek gerçekleşmesi ile toplamda %78,3 artışla yaklaşık 20,9 milyar TL olmuştur. 31 Mart 2024 dönemi itibarıyla ise yine "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar" kalemindeki değer artışının bir önceki yılın aynı dönemine göre %209,9 oranında daha yüksek gerçekleşmesi ile toplamda %209,5 artışla yaklaşık 3,5 milyar TL olmuştur. 2021 yılında yapmış olduğu arsa satışından kaynaklanan 26 milyon TL'lik zararın da etkisiyle 69,2 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 2022 yılında bölünme işlemine konu olarak yaklaşık 104,8 milyon TL'lik yazdığı değer kaybı sonucunda 2021 yılına göre %88'lik artışla yaklaşık 130,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında Akfen İnşaat Grubu'nun, İstanbul Zeytinburnu Merkez Efendi Mahallesi'nde 30 yıl süreliğine kiraladığı ve üzerinde proje geliştirilme aşamasında olan araziye ait kiralama ile ilgili</p>
--	--	--



	<p>muhassebeleştirilen varlıkları, kullanım hakkı varlıkları ve kiralama sözleşmelerinden doğan yükümlülükleri bulunmakta iken 31.12.2023 tarihi itibarıyla söz konusu esas faaliyetlerden giderin 91,6 milyon TL'lik kısmı Akfen İnşaat'ın ilgili projeyi artık geliştirmeyeceğine karar vermesinden dolayı finansal tablolarda yaratılan değerlerin iptal edilmesi nedeniyle ortaya çıkan değer düşüklüğüdür. Bununla birlikte yaklaşık 116,2 milyon TL'lik değer düşüklüğü ise Hacettepe SPV'nin maddi olmayan duran varlıklar altında muhassebeleşen üst hakkı varlık değeri ile söz konusu varlık ile ilgili SPK'ya kayıtlı değerlendirme firmasının 31.12.2023 tarihi itibarıyla belirlediği gerçeğe uygun değer arasındaki farktan oluşmaktadır.</p> <p>Ayrıca Şirket'in KKTC, Bafra'da yapılması planlanan otel projesine ilişkin yaptığı ve maddi duran varlıklar, yapılmakta olan yatırımlarda takip ettiği harcamalarına ilişkin tutarlar için, 31.12.2023 tarihi itibarıyla projenin yapılmayacağına karar vermiş olduğundan, yaklaşık 95,8 milyon TL'lik değer düşüklüğü ayrılmıştır. Bununla birlikte 2023 yılında yaklaşık 46 milyon TL'lik Akfen İnşaat'ın vazgeçilen alacakları, 34,7 milyon TL de şüpheli alacak karşılığı bulunmaktadır. Söz konusu giderler neticesinde 2023 yılında esas faaliyetlerden diğer giderler yaklaşık 395,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2024 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer azalışının (kiradaki dairelerin sayısına bağlı olarak değişim göstermektedir), şüpheli alacak karşılığının ve vazgeçilen alacakların etkisiyle şirketin esas faaliyetlerden diğer giderler rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %290,8 oranında artarak yaklaşık 132,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket, 09.02.2021 tarihinde, Isparta Yurt'un paylarının tamamını Akfen GYO'ya satmıştır. Satış bedeli 669.607 bin TL olmuş, satış tarihindeki net defter değeri ile arasındaki farktan doğan 140.371 bin TL tutarındaki zarar, yatırım faaliyetlerinden giderler altında muhassebeleşmiştir.</p> <p>Finansman gelir ve giderler kaleminin büyük bir bölümünün Akfen İnşaat Grubu'nun finansal borçlarının Avro / ABD Doları cinsinden olması ve TL'nin Avro / ABD Doları karşısında ilgili dönemlerde değer kaybetmesinden dolayı oluşan kur farkı giderlerinden kaynaklandığı, bununla birlikte Akfen İnşaat Grubu'nun finansal borçlarından dolayı faiz giderlerine de katlandığı görülmektedir. Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında yaklaşık 16,3 milyar TL olan net finansman giderleri, 2022 yılında türev finansal</p>
--	--

		<p>araçların gerçeğe uygun kazançları ve kur farkı etkisinin bir önceki yıla oranla %48,5 oranında düşmesi sonucunda, 2021 yılına göre %58,1 düşüşle 6,8 milyar TL'ye gerilerken, 2023 yılı itibarıyla ise kur farkı giderlerindeki artışın ve bir önceki yılda yazılan türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kazancının, kayba dönmesinin de etkisiyle yılın aynı dönemine göre %81,2 artışla 12,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 31 Mart 2024 itibarıyla kur farkı ve faiz giderlerindeki artışın etkisiyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %290,8 oranında artarak yaklaşık 132,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu, 2021 yılında yaklaşık 2,0 milyar TL, 2022 yılında 3,8 milyar TL, 2023 yılında 4,8 milyar TL, 31.03.2023 tarihinde sona eren dönemde 0,9 milyar TL ve 31.03.2024 tarihinde sona eren dönemde ise 1,6 milyar TL parasal kayıp finansal tablolarında muhasebeleşmiştir. Temel olarak Şirket'in finansal tablolarında, geçmiş yıl ve net dönem karlarının, sermaye ve diğer özkaynak kalemlerinin ilgili hesap dönemi satın alım gücüne endekslenmesinden dolayı parasal kayıp oluşurken, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer değişimi etkisinin enflasyondan arındırılarak esas faaliyet gelirlerinin azalması ile dengeleyici hesap olarak parasal kazanç muhasebeleşmiştir.</p> <p>Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 1,9 milyar TL olan ana ortaklık net dönem karı, 2022 yılında 2021 yılına göre yaklaşık %6,8 oranında azalmış ve 1,8 milyar TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında da 2022 yılına kıyasla %29,3 oranında artarak 2,3 milyar TL tutarında net dönem karı oluşmuştur. 31 Mart 2023 tarihinde sona eren hesap döneminde 1,1 milyar TL seviyesinde olan net dönem zararı, 31 Mart 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde %46,2 oranında azalarak 564,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p>
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.

B.11	<b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b>	<p>İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla bin TL cinsinden net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Şirket'in sadece 31.03.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi ekside olup bu durum devam eden yeni yatırımlardan kaynaklanan dönemsel bir durumdur. Şirket'in işletme sermayesinin, söz konusu yatırımların tamamlanmasından elde edilecek ilave gelirler ile birlikte kısa vadeli yükümlülükleri karşılamaya yeterli duruma gelmesi beklenmektedir.</p> <table border="1" data-bbox="715 613 1447 808"> <thead> <tr> <th>Bin TL</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.03.2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A- Toplam Dönen Varlıklar</td> <td>6.202.292</td> <td>5.085.954</td> <td>6.202.292</td> <td>5.478.233</td> </tr> <tr> <td>B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>5.933.971</td> <td>4.564.797</td> <td>5.475.937</td> <td>5.897.943</td> </tr> <tr> <td><b>A-B Net İşletme Sermayesi</b></td> <td><b>268.320</b></td> <td><b>521.157</b></td> <td><b>74.011</b></td> <td><b>-419.710</b></td> </tr> </tbody> </table>	Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	A- Toplam Dönen Varlıklar	6.202.292	5.085.954	6.202.292	5.478.233	B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.933.971	4.564.797	5.475.937	5.897.943	<b>A-B Net İşletme Sermayesi</b>	<b>268.320</b>	<b>521.157</b>	<b>74.011</b>	<b>-419.710</b>
Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																		
A- Toplam Dönen Varlıklar	6.202.292	5.085.954	6.202.292	5.478.233																		
B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.933.971	4.564.797	5.475.937	5.897.943																		
<b>A-B Net İşletme Sermayesi</b>	<b>268.320</b>	<b>521.157</b>	<b>74.011</b>	<b>-419.710</b>																		
<b>C—SERMAYE PİYASASI ARACI</b>																						
C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	<p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.</p>																				
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.																				
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri</b>	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 569.742.750,00 TL kıymetinde olup, tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Bu sermaye her biri 1,00 TL itibari kıymetinde 569.742.750 adet hisseye ayrılmıştır.</p>																				
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	<p>Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı</li> <li>• Oy Hakkı</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı</li> <li>• Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı</li> </ul>																				

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Azınlık Hakları</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı</li> </ul>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar’da işlem görmesi için Borsa İstanbul’a 04.04.2024 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul’un görüşü işbu İzahname’nin “I-Borsa Görüşü” kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket’in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımını yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme’nin “Kârın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 15. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 22.02.2024 tarih ve 2024/2 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 28.02.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket’in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

#### D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><b><i>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</i></b></p> <p><u><i>Şehir hastanelerindeki faaliyetlere özgü riskler:</i></u></p> <p>1. <i>Isparta Şehir Hastanesi, Eskişehir Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi, çeşitli zamanlarda ilgili Proje Şirketleri ile idare olarak Sağlık Bakanlığı arasında akdedilmiş olan KÖİ modeline ilişkin sözleşmelere istinaden işletilmektedir. Proje</i></p>
-----	---	--

		<p><i>Şirketlerinin faaliyetleri ve gelirleri, anılan sözleşmelerin geçerli bir şekilde varlığına ve yürürlükte olmasına bağlıdır. Anılan sözleşmelerin süresinin sonunda veya öncesinde sona ermesi üzerine, Proje Şirketleri, şehir hastanelerine ilişkin ilgili tesis ve (sözleşmelerin ilgili eklerinde belirtilen) ekipmanları, Sağlık Bakanlığı'na sözleşme şartlarına göre iade etmekle yükümlüdür.</i></p> <p><i>2. İşbu İzahname tarihi itibarıyla şehir hastanelerinin tamamı işletme döneminde ve şehir hastaneleri her bir ilgili Proje Şirketi tarafından işletilmektedir. Şehir hastanelerinin güncel durumda tamamlanmış olan yatırım dönemlerinde ise ana yüklenici, Akfen İnşaat'tır. Her ne kadar tamamı işletme döneminde olsa da, Şirket'in şehir hastanelerinin yatırım dönemlerinden kaynaklanan birtakım alacakları ve borçları sebebiyle, işletme dönemine etki eden bazı olumsuz sonuçlar söz konusu olabilir.</i></p> <p><i>3. Şehir Hastanelerindeki hizmetlerin sunumunda, alt alt yüklenicinin hataları ve kusurları, Şirket'in ve <u>Proje Şirketleri'nin</u> tarafı oldukları sözleşmelerin ihlaline, bu sözleşmeler kapsamında hesaplanan hata puanlarının artmasına yol açabilir. Sağlık Bakanlığı, hizmetlerin sunumunda görev alan alt alt yüklenicinin görevden alınmasını talep edebilir. Ayrıca, tesislerin fonksiyonel kısımların işletilmesini ve/veya bu kısımlarda tıbbi hizmetlerin sunumunu aksatacak nitelikteki ihlaller de kullanım hata puanlarının artmasına yol açabilir. Bu tür durumlar, Proje Şirketleri ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya, Proje Şirketlerine ve Şirket'e çeşitli cezaların uygulanmasına veya esaslı nitelikte ve devamlı ihlallerin söz konusu olması halinde ise, ilave yaptırımların uygulanmasına ve sözleşmenin feshine yol açabilir.</i></p> <p><i>4. Teknolojik gelişmelerin takip edilmesi gerekliliği ya da Sağlık Bakanlığı'nca veya ilgili mevzuat tahtında aranan yüksek kalite standartları, mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, idarenin iş değişikliğine ilişkin talepleri, idarenin (bazı hizmetlere özgü olarak, kullanım süresi dolunca değişimi yapılacak iş kalemlerinin değişim sürelerini tarifleyen) demarkasyon matrisi içerisinde belirtilen tarif ya da metodolojiden farklı bir yaklaşımı olması gibi durumlar, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin söz konusu hizmetleri teminine ilişkin maliyetlerinde artışlara sebep</i></p>
--	--	---

	<p>olabilir. Söz konusu maliyet artışlarının bir bölümü, Sağlık Bakanlığı ile akdedilen KÖİ sözleşmeleri kapsamında hizmet bedeli ödemelerine yansıtılamayabileceğinden Şirket ve Proje Şirketleri, söz konusu maliyet artışlarına katlanmak zorunda kalabilirler.</p> <p>5. Bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar ile malzeme ve ekipmanların temininde ve bakım ve onarımında yaşanabilecek aksamalar, şehir hastanelerinde sunulan hizmetlerde aksamalara yol açabilir; bilişim sistemlerindeki aksamalar veya siber saldırılar—güvenlik ihlallerine yol açabilir, Şirket'in itibarına zarar verebilir.</p> <p><u>Şirket'in inşaat ve gayrimenkul alanlarındaki faaliyetlerine özgü riskler:</u></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla yapım aşamasında olan, devam eden taahhüt işleri söz konusudur. Çeşitli sebeplerle devam eden projelerin tamamlanması gecikebilir, anılan projeler, hedeflenen zaman ve kapsamda kısmen veya tamamen tamamlanamayabilir veya projeler bir bütün olarak veya çeşitli proje etapları bazında işletmeye alınamayabilir.</li><li>2. Şirket, devam eden taahhüt işlerinin ilerlemesini güçleştirebilecek öngörülemeyen gelişmelerle karşılaşabilir.</li><li>3. Proje maliyetlerinin bütçeleneninin üzerinde gerçekleşmesi söz konusu olabilir; döviz kurlarındaki değişiklikler gibi çeşitli faktörler, inşaat sektöründeki maliyetlerin bütçeleneninin üzerinde gerçekleşmesine sebep olabilir.</li><li>4. Devam eden projelere ilişkin olarak taraf olunan sözleşmeler tahtında Şirket'in yükümlülüklerinin, kusura ya da ihmale dayalı olarak veya sözleşme taraflarının kontrolü dışında sebeplerle yerine getirilememesi söz konusu olabilir; bu tür durumlarda Şirket tazminatlar veya cezai şartlar ödemek durumunda kalabilir.</li><li>5. Şirket'in inşaat faaliyetlerinin doğası gereği ölümlü veya ciddi yaralanmalı iş kazaları meydana gelebilir ve Şirket'in söz konusu iş kazalarından gerek doğrudan gerekse de alt yüklenicileri ile birlikte müştereken ve müteselsilen sorumluluğu gündeme gelebilir. Ayrıca, Şirket, iş kazalarının yanı sıra, inşaat faaliyetlerini sürdürürken alt</li></ol>
--	---

	<p>yüklenicilerinin kusurlarından da asıl işverene karşı sorumlu olabilir.</p> <ol style="list-style-type: none"><li>6. Projenin altyapısının yapılması Projenin inşasının önemli bir unsurudur; altyapı yatırımlarında gecikmeler ve aksaklıklar olabilir.</li><li>7. Şirket, portföyünde yer alan veya gelecekte de yer alabilecek gayrimenkullerin satış ve kira gelirlerinde beklenen başarı sağlanamayabilir.</li><li>8. Şirket, önemli işverenleri ile ilişkilerini sürdüremeyebilir ve yeni müşteriler elde ederek işlerinin sürekliliğini ve çeşitliliğini sağlayamayabilir. Şirket ayrıca inşaat ve gayrimenkul işlerinden alacaklarını hiç ve/veya zamanında tahsil edemeyebilir.</li><li>9. Şirket tarafından güncel durumda devam eden veya gelecekte de taahhüt işleri üstlenilebilecek projelerin inşaatı ve işletilmesi için çeşitli kanun ve yönetmelikler gereği çeşitli izin ve ruhsatların alınması gerekebilecektir. Gerekli olduğu ölçüde ilgili izin ve ruhsatların alınamaması veya izin veya ruhsatların alınması süreçlerinin beklenenden uzun sürmesi, söz konusu projelerin tabi olduğu mevzuatta yapılacak değişiklikler projelerin inşaat sürecini aksatabilir, projelerin tamamlanmasında ve işletilmesinde gecikmelere sebep olabilir. Ayrıca Hacettepe Yurt ve Konukevi üzerinde Hacettepe SPV lehine tesis edilmiş olan üst hakkının süresinin sonunda veya öncesinde sona ermesi üzerine Hacettepe SPV'nin Hacettepe Yurt ve Konukevi'ne ilişkin gelirlerinden yoksun kalması da söz konusu olabilecektir.</li><li>10. Şirket'in ayıp ve kusurlardan sorumlulukları söz konusu olabilir.</li><li>11. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.</li></ol> <p><u>Şirket'in tüm faaliyetlerine ilişkin riskler:</u></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve depremler de dahil bazı doğal veya toplumsal olaylar, tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, zararlara sebep olabilir, zararların tazmini amacıyla çeşitli tazminat ödemelerine sebep</li></ol>
--	--

	<p>olabilir ve faaliyetlerin duraklamasına yol açabilir.</p> <ol style="list-style-type: none"><li>2. Gelecekteki yatırımlar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir, mevcut yatırımlara ilişkin nakit akışı yönetimlerinde sorunlar ortaya çıkabilir.</li><li>3. Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</li><li>4. Proje Şirketleri'nin taraf olduğu proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Ayrıca Şirket'in kredi alan veya kefil sıfatı ile taraf olduğu çeşitli genel kredi sözleşmeleri de söz konusudur. Kredi sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir, proje finansmanları açısından kredi verenlerin müdahale (step-in) haklarını kullanmaları söz konusu olabilir, çapraz temerrüt hükümleri uygulama alanı bulabilir, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin mal varlıkları ve Proje Şirketleri'nin payları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesi söz konusu olabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle şirketlerin tüm gelirleri, ilgili finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir.</li><li>5. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e ve bağlı ortaklıklarına karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket ve bağlı ortaklıkları idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket, bağlı ortaklıkları ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket ve bağlı ortaklıkları para cezaları alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.</li><li>6. Şirket'in herhangi bir sebeple kamu tarafından açılan ihalelere geçici veya sürekli şekilde katılamaz duruma gelmesi veya Kamu'da uygulanan tasarruf tedbirleri nedeniyle Kamu ihalelerinden önceki dönemlerdeki kadar pay alınamaması veya alınmış olan ihalelerin iptali</li></ol>
--	---



	<p>veya durdurulması Şirket'in finansal durumu ve hasılatı açısından olumsuz sonuçlara yol açabilir. Şirket'in kamu kurumları ile iş ilişkisinde bozulmalar söz konusu olabilir, bu sözleşmeler sona erebilir veya yenilenmeyebilir.</p> <p>7. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, alt yüklenicilerinin, iş ortaklarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka ve ilgili mevzuata aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.</p> <p>8. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara sebep olabilir, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <p>9. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.</p> <p>10. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.</p> <p>11. Şirket'in faaliyetleri, (halka arz sonrasında) SPK, vergi daireleri, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.</p> <p>12. Şirket, çeşitli Akfen Holding Grup Şirketleri ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve halka arz sonrasında da ilişkili taraf işlemleri yapmaya devam edeceği öngörülmektedir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını değerlendirmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>13. Akfen Holding'in ve Akın Ailesinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya halka arz eden pay sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.</p> <p><b>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</b> <b>Sağlık sektörüne ilişkin riskler:</b></p>
--	--

	<p>1. Sağlık sektöründeki rekabetin, Şirket faaliyetleri üzerinde etkisi olabilir. Proje Şirketlerinin ve Şirket'in gelirlerinin bir bölümü,-operasyonlarına bağlı olarak değişkenlik gösterebilmektedir. Şehir Hastaneleri' ne başvuran hasta sayısındaki düşüşler, her ne kadar Şirket ve Proje Şirketleri tıbbi hizmetlerin sunumundan sorumlu olmasa da, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin gelirlerinde, düşüşe yol açabilir.</p> <p>2. Şehir hastanelerindeki KÖİ modeline ve/veya sağlık uygulamalarına ilişkin mevzuattaki değişiklikler, KÖİ sözleşmeleri kapsamındaki kullanım bedeli ve hizmet bedeli hesaplamalarında revizyonlara sebep olabilir ve bu değişiklikler neticesinde Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin gelirlerinde azalmalar söz konusu olabilir.</p> <p>3. Devlet, — sağlık sektörü yatırımlarına olan yaklaşımını değiştirebilir. Bu durum Şirket'in gelirlerine etki edebilir.</p> <p>4. Şehir Hastanelerinde ve diğer tesislerde, bulaşıcı enfeksiyonlar veya sair hastalıklar oluşması mümkündür.</p> <p><u>Gayrimenkul ve inşaat sektörüne ilişkin riskler:</u></p> <p>1. Mikro ve makroekonomik birçok etken inşaat ve gayrimenkul projelerinde hem toplam konut talebine hem de proje kârlılıklarına olumsuz etki edebilir. Döviz kurundaki, enflasyondaki ve faizlerdeki artış hammadde ve inşaat maliyetlerini arttırabilir, satışların azalmasına yol açabilir.</p> <p>2. Gayrimenkul yatırımları likit yatırımlar değildir, gayrimenkul değerlemeleri gerçek değeri yansıtmayabilir.</p> <p>3. Gayrimenkul sektöründe rekabet yoğunudur, rekabet ve arzın fazlalığı gayrimenkul değerlerinin, kira ve işletme bedellerinin düşmesine sebep olabilir.</p> <p><u>Diğer riskler:</u></p> <p>1. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler ve Türkiye'ye yakın coğrafyalarda yaşanan silahlı çatışma ve savaş gibi olumsuz durumlar genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>2. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler</p>
--	--

D.3	<p><b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.</li> <li>2. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</li> <li>3. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.</li> <li>4. İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın çoğunluk pay sahibi Akfen Holding Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden çoğunluk pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.</li> <li>5. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.</li> <li>6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve yüksek enflasyon, durgunluk gibi ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir.</li> <li>7. Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.</li> <li>8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</li> <li>9. Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.</li> </ol>
-----	--	--

#### E—HALKA ARZ

E.1	<p><b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini</b></p>	<p>Şirket, halka arzdan 1.998.555.707 TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 856.523.892 TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 115.442.842 TL, olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 1,21 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arza ilişkin toplam maliyeti 88.585.015 TL, halka</p>
-----	--	---

**maliyetler hakkında bilgi**

arzdanda elde edeceği net gelirin de 1.909.970.692 TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımını aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Masraf Tutarı (TL)
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	24.124.000	-	24.124.000
MKK Üyelik Ücreti	492.849	-	492.849
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	1.273.168	-	1.273.168
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	1.931.714	827.878	2.759.592
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	16.953.300	7.265.700	24.219.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	41.969.670	17.987.002	59.956.672
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	1.750.000	750.000	2.500.000
Rekabet Kurulu Ücreti	26.737	-	26.737
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	63.578	27.248	90.825
<b>Toplam Maliyet (TL)</b>	<b>88.585.015</b>	<b>26.857.827</b>	<b>115.442.842</b>
Pay Başına Maliyet (TL)	1,33	0,94	1,21

Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

		Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.								
E.2a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Halka arz ile Şirket değerinin belirlenmesi, bilinirlik ve tanınırlığın artması, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in gelecekteki büyümesini finanse etmek için sermaye piyasası araçları ihracı ile banka dışı finansman imkanlarının daha etkin kullanılmasına zemin hazırlanması ile Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi amaçlanmaktadır.</p> <p>Halka arz, sermaye artırımını ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı işbu İzahname'nin Ek-7'sinde yer alan Fon Kullanım Yeri Raporu ile belirlenmiştir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Sermaye artışı yoluyla elde edilecek halka arz gelirinin kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kullanım Alanı</th> <th>Kullanım Yüzdesi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finansal borçluluk seviyesinin azaltılması</td> <td>%35-%45</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Finansmanı</td> <td>%55-%65</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi İhtiyacı</td> <td>%0-%10</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>1. Finansal Borçluluk seviyesinin azaltılması:</b> Şirket yatırım finansmanı ve net işletme sermayesi ihtiyaçları için kredi kullanmaktadır. Bu doğrultuda Şirket, sermaye artışı ile elde edilecek halka arz gelirlerinin yaklaşık %35-%45'lik kısmıyla finansal borçlarını kapatmayı planlamaktadır. Finansal borçluluk seviyesinin düşürülmesinin amacı Şirket'in anapara ve faiz yükünün azaltılması ile mali yapısının güçlendirilmesidir.</p> <p>Halka arzdan elde edilecek net gelirlerin yaklaşık %35-%45'lik bölümü Akfen İnşaat'ın çeşitli tarihlerde işletme sermayesi ihtiyacı için kullanmış olduğu ve Hacettepe SPV adına Hacettepe Yurt ve Konukevi yatırımının finansmanı için TSKB'den 26.12.2014 ve 19.02.2015 tarihlerinde kullanılmış olan kredilerin kapatılmasında kullanılacaktır. Hacettepe SPV adına kullanılmış kredilerin kapatılması, ilgili mevzuat hükümleri kapsamında yapılacaktır.</p>	Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi	Finansal borçluluk seviyesinin azaltılması	%35-%45	Yatırım Finansmanı	%55-%65	İşletme Sermayesi İhtiyacı	%0-%10
Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi									
Finansal borçluluk seviyesinin azaltılması	%35-%45									
Yatırım Finansmanı	%55-%65									
İşletme Sermayesi İhtiyacı	%0-%10									

**2. Yatırım Finansmanı:** Şirket'in portföyüne aşağıda detaylandırılan (bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla) yeni varlıklar eklenmesi ya da mevcut varlıklarda yapılması muhtemel genişleme yatırımlarının sermaye ihtiyaçlarının finansmanı planlanmaktadır. Sermaye artışı ile elde edilecek halk arz gelirlerinin yaklaşık %55-%65'lik bölümü bu kapsamda değerlendirilebilecektir.

*a. Yurt Projeleri:* Hacettepe Yurt ve Konukevinde halen faaliyette bulunan 2 yurt binasına ek olarak gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında yeni yurt projesi yatırımları için harcanması öngörülmekte olup, yeni yurt projeleri üzerinde incelemeler devam etmektedir.

*b. Yatırımı Planlanan Yeni KÖİ Modeli Projeleri:* Bu kapsamda Şirket halihazırda Kazakistan'ın Karaganda şehrinde 300 yataklı tam teşekküllü bir şehir hastanesi ve Özbekistan'da yine KÖİ modeli kapsamında yaşları 7 ila 18 arasında yaklaşık 14.000 öğrenciye eğitim imkanı sağlaması planlanan 30 yıl süreli, önyeterlilik aşamasında bir okul projesi üzerinde çalışmalarına devam etmektedir.

*c. Olası Diğer Projeler:* Yukarıdaki (a) ve (b) paragraflarında belirtilen yatırım alanları, fon kullanımında öncelikle planlanan yatırım alanları olmakla birlikte, fırsat olarak değerlendirilmesi halinde Şirket'in mevcut şehir hastanelerindeki faaliyetleri dolayısıyla tecrübe kazanmış olması nedeni ile satın alma ya da ortaklık yoluyla yeni hastaneler, özel yaşlı bakım evleri, bağımlılık merkezleri, yurt ve okul gibi sosyal hizmet içerikli projeler ile otel vb. turizm tesisi gibi alanlarda yatırımlar yapması mümkündür.

**3. İşletme Sermayesi İhtiyacı:** Sermaye artırımını ile elde edilecek net halk arz gelirlerinin %0-%10'luk bölümü bu kapsamda değerlendirilebilecektir. Şirketin önümüzdeki dönemde yapacak olduğu yeni yatırımları kapsamında teklif vermesi muhtemel taahhüt projelerinin ön hazırlık aşamalarında ve/veya Şirket'in mevcut faaliyetleri çerçevesinde oluşabilecek işletme sermayesi ihtiyacında kullanılması planlanmaktadır.

Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında

		<p>Şirket menfaatleri doğrultusunda %10 oranına kadar geçiş yapabilecektir. Söz konusu fon kullanım kapsamında gerekmesi halinde SPK'ya başvurulacaktır.</p>
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 569.742.750 TL'den 636.584.078 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan 66.841.328 TL nominal değerli 66.841.328 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi Akfen Holding A.Ş.'ye ait 28.646.284 TL nominal değerli 28.646.284 adet pay olmak üzere toplam 95.487.612 TL nominal değerli 95.487.612 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 66.841.328 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %11,73 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %10,50'dir.</p> <p>Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 28.646.284 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %5,03 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %4,50'dir.</p> <p>Satış, Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççı'nın (<a href="http://www.akfeninsaam.com.tr">www.akfeninsaam.com.tr</a>), Tera Yatırım'ın (<a href="http://www.terayatirim.com">www.terayatirim.com</a>) ve Vakıf Yatırım'ın (<a href="http://www.vakifyatirim.com.tr">www.vakifyatirim.com.tr</a>) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 95.487.612 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 47.743.806 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,</li><li>• 477.438 TL nominal değerdeki (%0,50) kısmı Akfen Grubu Çalışanlarına,</li><li>• 28.168.846 TL nominal değerdeki (%29,50) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,</li><li>• 19.097.522 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,</li></ul>

		<p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p>
E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedar pay satış geliri elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Liderleri olarak görev alan Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edecekleri aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı</p>



		<p>halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 2021 finansal yılı tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 2022 yılı, 2023 yılı ve 31.03.2024 dönemi finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket'in, ilgili varlık değerlendirme raporlarını hazırlayan Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına</p>
--	--	---

		<p>bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ile arasında varlık değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu varlık değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>İhraççı Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 569.742.750 TL'den 636.584.078 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 66.841.328 TL nominal değerli 66.841.328 adet B Grubu pay ile İhraççı'nın mevcut ortağı, Halka Arz Eden Pay Sahibi Akfen Holding A.Ş.'ye ait olan toplamda 28.646.284 TL nominal değerli 28.646.284 adet B Grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir.</p> <p>İhraççı, 15.05.2024 tarihli ve 2024/12 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 15.05.2024 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar almayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi, 15.05.2024 tarih ve 2024/3 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 15.05.2024 tarihli taahhüdü ile;</p> <p>(a) Şirket sermayesinde sahip olduğu payları, izahnamenin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca Borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini,</p> <p>(b) Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul</p>

		<p>kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.</p>
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Şirket'in paylarının halka arzı mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma/rüçhan haklarının sınırlandırılması sureti ile yapılacak sermaye artırımını şeklinde olacaktır.</p> <p>Sermaye artırımını yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortak için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.</p> <p>Mevcut ortaklar için %0,34 oranında sulanma etkisi söz konusu olup; 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi tutarı 0,09TL olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için %-7,11 oranında sulanma etkisi söz konusu olup; 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi tutarı -2,13 TL olarak hesaplanmaktadır.</p>
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir. Söz konusu maliyetlerin detayları için işbu İzahnamenin 25.3.1. nolu maddesinde yer alan tablo incelenmelidir.</p>

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

#### 3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2021 tarihinde sona eren finansal döneminin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

<b>Unvanı</b>	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ( <i>member of Ernst &amp; Young Global Limited</i> )
<b>Sorumlu Denetçi</b>	:	Mehmet Can Altıntaş
<b>Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları</b>	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
<b>Adresi</b>	:	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No 27 Orjin Maslak Daire 54-57-59 Kat 2-3-4 34485 Sarıyer / İstanbul

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerinin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

<b>Unvanı</b>	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
<b>Sorumlu Denetçi</b>	:	Ramazan Yurtvermez
<b>Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları</b>	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
<b>Adresi</b>	:	İş Kuleleri, Kule 3 Kat: 2-9 Levent, 34330, İstanbul

#### 3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

31.12.2021 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar için sorumlu denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup söz konusu raporlar ile ilgili sorumlu denetçi Mehmet Can Altıntaş'tır. TTK'nın 400. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, on yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi olarak seçilen denetçi, üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilememektedir.

31.12.2021 tarihi itibarıyla Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den 6 yıl denetim hizmeti alınmıştır. Akfen İnşaat'ın tek pay sahibi olan Akfen Holding'de yukarıda anılan TTK hükmü gereği gerçekleşen denetçi değişikliği neticesinde, Akfen İnşaat tarafından da Akfen Holding denetim sürecine uyum sağlanması amacıyla, 2022 yılında Akfen İnşaat'ta da denetçi değişikliğine gidilmiştir. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar için sorumlu denetim şirketi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup söz konusu raporlar için sorumlu denetçi Ramazan Yurtvermez olmuştur.

#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu				
Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>6.202.292</b>	<b>5.085.954</b>	<b>5.549.948</b>	<b>5.478.233</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	941.573	631.906	519.579	429.240
Ticari Alacaklar	303.715	376.415	494.425	637.660
Stoklar	87.345	120.212	245.176	282.345
Diğer Alacaklar	262.716	108.956	174.309	157.893
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	4.261.617	3.449.762	3.443.303	3.217.074
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0	0	38.745	40.783
Türev Araçlar	0	292.172	323.822	313.302
Peşin Ödenmiş Giderler	126.347	63.527	196.133	339.586
Diğer Dönen Varlıklar	215.534	42.517	105.228	59.694
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>41.061.627</b>	<b>33.555.237</b>	<b>33.569.918</b>	<b>31.973.543</b>
Diğer Alacaklar	144.946	38.007	38.748	403.324
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	34.498.649	26.134.306	27.839.695	26.476.159
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.705.754	2.659.096	2.569.221	2.183.614
Maddi Duran Varlıklar	308.188	363.655	242.234	156.584
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	531.814	506.756	277.974	275.188
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	184.160	255.074	292.248	307.615
Türev Araçlar	0	698.578	197.637	197.543
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.616.330	2.696.937	2.088.398	1.496.104
Diğer Duran Varlıklar	6.810	119.899	23.551	66.746
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>47.263.919</b>	<b>38.641.191</b>	<b>39.119.866</b>	<b>37.451.776</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>5.933.971</b>	<b>4.564.797</b>	<b>5.475.937</b>	<b>5.897.943</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.096.497	289.551	187.034	560.900
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.062.349	3.714.013	3.813.710	3.656.079
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0	0	72.613	90.818
Türev Araçlar	229.628	0	0	0
Ticari Borçlar	430.682	454.416	798.367	949.441
Diğer Borçlar	98.039	61.198	119.300	328.354

<b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu</b>				
<b>Bin TL</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Ertelenmiş Gelirler	3.011	34.517	452.511	286.899
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	389	238	19.947	10.818
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>27.988.094</b>	<b>20.005.306</b>	<b>17.301.384</b>	<b>15.776.078</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26.480.226	19.145.149	16.503.022	14.965.140
Diğer Borçlar	159.276	121.546	47.323	47.994
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	449.639	537.748	570.064	591.762
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	244.213	190.713	171.069	161.052
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>33.922.065</b>	<b>24.570.103</b>	<b>22.777.321</b>	<b>21.674.021</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>13.341.854</b>	<b>14.071.088</b>	<b>16.342.545</b>	<b>15.777.755</b>
<b>Toplam Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>13.266.624</b>	<b>14.015.607</b>	<b>16.336.004</b>	<b>15.771.129</b>
Ödenmiş Sermaye	569.743	569.743	569.743	569.743
Sermaye düzetme farkları	4.887.580	4.887.580	4.887.580	4.887.580
Paylara İlişkin Primler	1.574.693	1.282.766	1.282.766	1.282.766
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	246.604	246.604	246.604	246.604
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	0	50.146	22.151	0
Geçmiş yıllar karları	4.038.703	5.162.364	6.979.345	9.349.311
Net dönem karı/(zararı)	1.949.301	1.816.404	2.347.815	-564.875
Kontrol gücü olmayan paylar	75.230	55.481	6.541	6.626
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>47.263.919</b>	<b>38.641.191</b>	<b>39.119.866</b>	<b>37.451.776</b>

<b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Gelir Tablosu</b>					
<b>Bin TL</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Hasılat	2.061.771	1.802.023	2.698.492	697.635	1.339.067
Satışların Maliyeti	-1.877.405	-1.845.001	-2.759.166	-692.036	-1.277.369
<b>BRÜT KAR</b>	<b>184.366</b>	<b>-42.978</b>	<b>-60.674</b>	<b>5.599</b>	<b>61.698</b>
Genel Yönetim Giderleri	-215.959	-206.210	-259.655	-70.538	-84.706
Pazarlama Giderleri	-22.009	-19.919	-23.528	-7.997	-5.316
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.541.913	11.729.596	20.909.622	1.138.444	3.523.416
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-69.278	-130.243	-395.137	-33.895	-132.468
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>22.419.033</b>	<b>11.330.246</b>	<b>20.170.628</b>	<b>1.031.613</b>	<b>3.362.624</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-140.371	0	0	0	0

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Gelir Tablosu					
Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>22.278.662</b>	<b>11.330.246</b>	<b>20.170.628</b>	<b>1.031.613</b>	<b>3.362.624</b>
Finansman Gelirleri	3.429.353	4.237.732	1.689.982	96.066	159.843
Finansman Giderleri	-19.720.425	11.056.704	14.044.590	-1.449.011	-1.866.683
Parasal kayıp	-1.978.666	-3.838.351	-4.847.604	-897.674	-1.637.204
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>4.008.924</b>	<b>672.923</b>	<b>2.968.416</b>	<b>-1.219.006</b>	<b>18.580</b>
<i>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)</i>	<i>-2.079.894</i>	<i>1.136.316</i>	<i>-626.492</i>	<i>162.275</i>	<i>-583.370</i>
<i>-Dönem Vergi Gideri</i>	<i>-33.524</i>	<i>-7.379</i>	<i>-37.038</i>	<i>-8.521</i>	<i>-1.093</i>
<i>-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri</i>	<i>-2.046.370</i>	<i>1.143.695</i>	<i>-589.454</i>	<i>170.796</i>	<i>-582.277</i>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>	<b>1.929.030</b>	<b>1.809.239</b>	<b>2.341.924</b>	<b>-1.056.731</b>	<b>-564.790</b>
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>1.929.030</b>	<b>1.809.239</b>	<b>2.341.924</b>	<b>-1.056.731</b>	<b>-564.790</b>
<b>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</b>					
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	<i>-20.271</i>	<i>-7.165</i>	<i>-5.891</i>	<i>-6.239</i>	<i>-20.271</i>
<i>Ana Ortaklık Payları</i>	<i>1.949.301</i>	<i>1.816.404</i>	<i>2.347.815</i>	<i>-1.050.492</i>	<i>1.949.301</i>

### TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23.11.2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir. Bu çerçevede Şirket tarafından, 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal

Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, TÜFE rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31.12.2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda TÜİK tarafından yayınlanan TÜFE dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait düzeltme kat sayıları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme kat sayısı
31.03.2024	2.139,47	1,000
31.03.2023	1.269,75	1,6850
31.12.2023	1.859,38	1,1506
31.12.2022	1.128,45	1,8959
31.12.2021	686,95	3,1144

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31.03.2024 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31.03.2024 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk Lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 01.01.2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 01.01.2005 tarihinden 31.03.2024 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk Lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki



kalemlerin ve endekse bağı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 01.01.2021 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 01.01.2021 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkleğinden elde edilmiştir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablolarındaki parasal kazanç/(kayıp) etkisi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

Parasal Kazanç/(Kayıp) (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Ödenmiş sermaye	-585.332	-634.707	-388.218	-109.898	-78.464
Geçmiş yıl karları ve diğer özkaynak kalemleri	-2.406.465	-4.138.750	-5.007.838	-1.364.593	-1.959.915
Net dönem karı	-1.062.693	-866.918	-1.661.489	5.883	-140.387
Stoklar	-51.268	143.057	133.554	23.208	25.270
Maddi duran varlıklar	39.630	93.151	94.364	264.493	8.225
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	983.671	810.416	928.374	43.487	324.605
Peşin ödenmiş giderler	85.384	128.964	107.718	33.383	34.752
Ertelenmiş gelirler	-94.182	-123.829	-120.725	-33.135	-39.747
Ertelenmiş vergi	1.112.589	750.264	1.066.656	239.498	188.457
<b>Toplam</b>	<b>-1.978.666</b>	<b>-3.838.352</b>	<b>-4.847.604</b>	<b>-897.674</b>	<b>-1.637.204</b>

**Yatırımcılar, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.**

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri de mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya

önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname’de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylar’a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

#### **Şehir hastanelerindeki faaliyetlere özgü riskler:**

**1- Şehir Hastaneleri çeşitli zamanlarda ilgili Proje Şirketleri ile idare olarak Sağlık Bakanlığı arasında akdedilmiş olan KÖİ modeline ilişkin sözleşmelere istinaden işletilmektedir. Proje Şirketlerinin faaliyetleri ve gelirleri, anılan sözleşmelerin geçerli bir şekilde varlığına ve yürürlükte olmasına bağlıdır. Anılan sözleşmelerin süresinin sonunda veya öncesinde sona ermesi üzerine, Proje Şirketleri, Şehir Hastanelerine ilişkin ilgili tesis ve ekipmanları Sağlık Bakanlığı’na sözleşme şartlarına göre iade etmekle yükümlüdür.**

Şehir hastaneleri yapım ve işletim modelinin temeli, kamu özel ortaklığı – KÖİ (PPP) modeline dayanmaktadır. Genel anlamda KÖİ bir sözleşmeye dayalı olarak, yatırım ve hizmetlerin, projeye yönelik maliyet, risk ve getirilerinin, kamu ve özel sektör arasında paylaşılması yoluyla gerçekleştirilmesini ifade etmektedir.

Şirket KÖİ modeli kapsamında bulunan şehir hastaneleri ile ilgili olarak 2013 yılı itibari ile faaliyet göstermeye başlamıştır. Bu kapsamda Sağlık Bakanlığı tarafından ilgili Proje Şirketi’ne Ağustos 2015’te yer teslimi yapılması akabinde ilk şehir hastanesi inşaatı temeli atılmıştır.

Halihazırda Türkiye’de KÖİ modeli kapsamında faaliyette olan 18 adet şehir hastanesinin 3 tanesi Şirket’in bağlı ortaklıkları olan Isparta SPV, Eskişehir SPV ve Tekirdağ SPV’nin işletmesi altındadır.

•

Proje Şirketleri, her bir ilgili KÖİ sözleşmesinin süresi sonunda, sözleşme şartlarına uygun olarak, şehir hastanelerine ilişkin tesisleri ve şehir hastanelerinin içerisinde yer alan malzeme ve ekipmanları, her türlü takyidat, yükümlülük, şerh, borç ve taahhütlerden arı olarak, normal aşınma ve yıpranma hariç olmak üzere, bakımlı, çalışır ve kullanılabilir durumda bedelsiz olarak Sağlık Bakanlığı’na devir ve teslim etmekle yükümlüdür.

KÖİ sözleşmeleri, yalnızca sürelerinin sona ermesi üzerine değil, daha öncesinde de KÖİ sözleşmelerinde öngörülen çeşitli fesih hallerinin meydana gelmesi üzerine taraflarınca sona erdirilebilir ve bu durumda da yukarıda belirtildiği şekilde şehir hastanelerine ilişkin tesislerin, malzemelerin ve ekipmanların tamamının Sağlık Bakanlığı’na iade edilmesi (veya finansman sağlayanların doğrudan anlaşmalarının hükümlerine tabi olarak, ilgili kreditorlere devredilmesi) gereklidir. Her bir KÖİ sözleşmesi,–sona ermede idare tarafından ilgili Proje Şirketi’ne (ve devir eğer doğrudan anlaşma hükümleri çerçevesinde kreditorlere yapılacaksa, anılan kreditorlere) ödenecek olan tazminat tutarlarına ilişkin düzenlemeler içermektedir. Buna göre, KÖİ sözleşmelerinin, sözleşme süresinin sona ermesi dışında bir sebeple (*Eskişehir Şehir Hastanesi ve Isparta Şehir Hastanesi bakımından, Tekirdağ Şehir Hastanesi’nden farklı olarak, Proje Şirketi’nin KÖİ sözleşmesini ihlali sebebiyle fesih ve Proje Şirketi’nin sözleşmeyi haksız feshi de dahildir*) sona ermesi durumunda, fesih sebebinin hangi taraftan kaynaklandığına bağlı olarak değişkenlik göstermekle birlikte, bir sona erme tazminatı ödenecektir. Bununla birlikte, Proje Şirketi’nin KÖİ sözleşmesini ihlali sebebiyle fesih ve Proje Şirketi’nin sözleşmeyi haksız feshi halinde, Proje Şirketi tarafından idareye verilmiş olan teminat mektubu, idarenin hesabına gelir olarak kaydedilecektir. Her bir sözleşmede-fesih halinde tazminat düzenlemesi yapılmış

olmakla birlikte buna ilişkin ödeme yapılmayabilir veya yine bu düzenleme ile belirlenen hesaplamaadından daha düşük tutarlarda bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, Proje Şirketleri'nin fesih tazminatı tutarları üzerinde ancak finansman anlaşmaları uyarınca ilgili kreditorlere yapılacak olan ödemelerin tümü eksiksiz olarak yapıldıktan sonra, tasarrufları sözkonusu olabilir.

Sözleşmelerin süresinden önce feshinin ne şekilde yapılacağı ise, KÖİ sözleşmeleri kapsamında detaylı şekilde düzenleme altına alınmıştır:

Sağlık Bakanlığı'nın anılan sözleşmeleri tek taraflı feshetme hakkının yanı sıra, Proje Şirketleri'nin de sözleşmeleri KÖİ sözleşmesinde belirtilen durumlarda tek taraflı feshetmesi söz konusu olabilmektedir.

Taraflar, ayrıca KÖİ sözleşmelerini karşılıklı anlaşarak da sona erdirebilmektedir.

Bu kapsamda, herhangi bir KÖİ sözleşmesinin süresinin sonunda ya da-süresinden önce sona ermesi üzerine, Şirket ve ilgili Proje Şirketleri, şehir hastanelerine ilişkin faaliyetlerini yerine getiremeyecek, şehir hastanelerine ilişkin olarak gelir elde edemeyeceklerdir. Bu tarihler sonrasında, özel amaçlı proje şirketi olarak kurulmuş ve faaliyet gösteren Isparta SPV, Eskişehir SPV ve Tekirdağ SPV, başka konularda faaliyet göstermeyebilir veya özel amaçlı şirket niteliğinin dışına çıkarak, başka alanlarda faaliyet göstermeye başlasa bile, şehir hastaneleri bakımından olduğu gibi söz konusu başka faaliyetler kârlı olmayabilir veya başarısızlığa uğrayabilir.

Bu durum, Şirket'in gelirlerinin büyük oranda düşmesine yol açarak, finansal durumunun önemli ölçüde olumsuz etkilenmesine neden olabilecektir.

**2. İşbu İzahname tarihi itibarıyla şehir hastanelerinin tamamı işletme döneminde ve şehir hastaneleri her bir ilgili Proje Şirketi tarafından işletilmektedir. Şehir hastanelerinin güncel durumda tamamlanmış olan yatırım dönemlerinde ise ana yüklenici, Akfen İnşaat'tır. Her ne kadar tamamı işletme döneminde olsa da, Şirket'in şehir hastanelerinin yatırım dönemlerinden kaynaklanan birtakım alacakları ve borçları sebebiyle, işletme dönemine etki eden bazı olumsuz sonuçlar söz konusu olabilir.**

Şehir Hastaneleri'nde kabul programı uyarınca geçici kabul prosedürleri gerçekleştirilmiş ve geçici kabule engel bir durum olmadığı tespit edilerek fiili tamamlama belgeleri düzenlenmiştir.

Şirket'in gelirlerinde, yatırım döneminden kaynaklanan sebepler ile azalışların söz konusu olması, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının finansal durumunu-olumsuz yönde etkileyebilir.

**3. Şehir hastanelerindeki hizmetlerin sunumunda, alt alt yüklenicinin hataları ve kusurları, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin tarafı oldukları sözleşmelerin ihlaline, bu sözleşmeler kapsamında hesaplanan hata puanlarının artmasına yol açabilir. Sağlık Bakanlığı, hizmetlerin sunumunda görev alan alt alt yüklenicinin görevden alınmasını talep edebilir. Ayrıca, tesislerin fonksiyonel kısımların işletilmesini ve/veya bu kısımlarda tıbbi hizmetlerin sunumunu aksatacak nitelikteki ihlaller de kullanım hata puanlarının artmasına yol açabilir. Bu tür durumlar, Proje Şirketleri ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya, Proje Şirketlerine ve Şirket'e çeşitli cezaların uygulanmasına**

***veya esaslı nitelikte ve devamlı ihlallerin söz konusu olması halinde ise, ilave yaptırımların uygulanmasına ve sözleşmenin feshine yol açabilir.***

Şirket'in bağlı ortaklıkları olan Isparta SPV, Eskişehir SPV ve Tekirdağ SPV, sadece KÖİ sözleşmelerine konu hizmetleri ifa etmek amacıyla kurulmuştur. Proje Şirketleri, şehir hastanelerinde sunulan tıbbi hizmetler dışında kalan tıbbi destek hizmetleri ve diğer destek hizmetlerinin sunumu ile sorumludur. Proje Şirketlerinin, KÖİ sözleşmeleri kapsamında bu sözleşmelerde belirtilenler haricinde herhangi bir tıbbi hizmet ya da idari yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Proje Şirketleri, bu hizmetlerin sunumu için hizmet sağlayıcı olarak Şirket'i atamış ve Şirket de alt alt yüklenici olarak, her üç şehir hastanesi için de "Olağanüstü Bakım ve Onarım Hizmetleri" hariç olmak üzere, diğer tüm ilgili hizmetler için, Akfen Holding Grup Şirketleri'nden olan ilişkili tarafı Akfen Hastane'yi atamıştır. Akfen Hastane de söz konusu tıbbi destek hizmetleri ve diğer destek hizmetlerini hizmet tedarikçilerinden tedarik etmektedir.

KÖİ Sözleşmeleri, her bir hizmetin hangi prensiplere ve prosedürlere uygun olarak ifa edilmesi gerektiğine ve idare olarak Sağlık Bakanlığı'nın bu hizmetlerin ifasını hangi önem derecesinde ve sıklıkta gözetleyip denetleyeceğine ilişkin oldukça detaylı düzenlemeler içermektedir. Proje Şirketleri, hizmetlerin ifasında mevzuat, sözleşme ve sözleşme eklerinde belirtilen kurallara ve kalite standartlarına uymakla ve basiretli bir tacir gibi hareket etmekle yükümlüdür.

Sağlık Bakanlığı'nın, Proje Şirketlerinin KÖİ sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin ifasını denetleme ve gerektiğinde uygunluk addetmeyen durumlar için çeşitli cezai uygulamalarda bulunma yetkisi vardır. Sözleşme çerçevesinde idare, belli hizmetlerin kalitesini takip etmek için hizmet hata puanı uygulaması öngörmektedir.

Her ne kadar, hizmet kusurlarından idareye karşı doğrudan sorumluluk Proje Şirketi'nin üzerinde olsa da ve Proje Şirketi, hizmet sağlayıcı olarak Şirket'in ve alt alt yüklenici ile hizmet tedarikçilerinin hizmet kusurlarından idareye karşı sorumlu olsa da, gerek Proje Şirketleri ile Şirket arasında akdedilen hizmet sözleşmeleri gerekse de Şirket ile alt alt yükleniciler ile akdedilen sözleşmeler, Proje Şirketi'nin idareye olan sorumluluklarını arka arkaya (*back to back*) içerecek ve bu sorumlulukları fiilen hizmeti gören taraflara kadar yansıtacak düzenlemeler içermektedir. Örneğin, Şirket ile aralarındaki hizmet sözleşmelerinin hükümlerine istinaden her bir Proje Şirketi, idare tarafından Proje Şirketi'ne doğrudan uygulanan para cezalarını ya da diğer yaptırımları, birebir aynı şekilde Şirket'e yansıtma hakkına sahiptir ve Proje Şirketi bu tür bedelleri, Şirket'e ödemekle yükümlü olduğu sözleşme bedelinden doğrudan mahsup edebilmektedir. Paralel şekilde Şirket de, alt alt yükleniciler ile (ve alt alt yüklenicilerin de hizmet tedarikçileri ile) akdetmiş olduğu sözleşmeler ile, aynı ceza ve yaptırımları, ilgili alt alt yüklenicilere (ve alt alt yükleniciler tarafından da hizmet tedarikçilerine) yansıtılabilmekte; bu tutarları alt alt yüklenicilere (ve alt alt yüklenicilerin de hizmet tedarikçilerine) ödemekle yükümlü olduğu sözleşme bedellerinden mahsup edebilmektedir.

Proje Şirketlerinin, alt alt yükleniciler üzerinde de denetleme yükümlülüğü bulunmakla birlikte, idare, alt alt yüklenicilerin, hizmetleri gerektiği gibi ifa etmemeleri sebebiyle görevden alınmasını talep edebilecektir. İdare, alt alt yüklenicinin gerçekleştirdiği hizmetlerden herhangi birisinin sona erdirilmesini ya da alt alt yüklenicinin kusuru dairesinde hizmetin düzgün ifa edilememesi söz konusuysa bu yüklenicinin değiştirilmesini de isteyebilmektedir. Yeni bir alt alt yüklenici bulana kadar Proje Şirketi'nin bir temin planı sunmaması halinde idarenin, söz konusu hizmetleri, masrafları Proje Şirketi'ne ait olmak üzere, kendi sunma ya da dışarıdan temin etme hakkı bulunmaktadır.

Ayrıca, her bir KÖİ Sözleşmesi—pazar testi olarak adlandırılan bir mekanizmayı düzenlemektedir.-Sözleşmede belirtilen hizmetler, (ilki fiili tamamlanma tarihini takip eden 5. yılda olacak şekilde) 5'er yıllık periyotlar ile pazar testine tabi tutulmaktadır. Pazar testi sonucunda yeni alt alt yükleniciler belirlenebilir ve hizmet taşeronları, alt alt yüklenicinin değişmesinin neticesinde 5 yıllık periyotlar ile değişiklik gösterebilir. Yeni alt alt yüklenicinin seçiminde idareye en az maliyetle en yüksek faydayı sağlayacak kişilerin tespiti hedeflenmektedir.–Bu süreçte yaşanabilecek hizmet maliyet artışlarına ilişkin olarak Proje Şirketi'nin ilave bedel talep hakkı da bulunmamaktadır. Ayrıca, bir önceki pazar testinin süresinin uzaması ve fiilen 5. yılın sonunda tamamlanmamış olması durumunda 5 yılı aşan süreler, takip eden yeni pazar testine kadar olan 5 yıllık periyodun içerisinde kabul edilerek ve bir sonraki pazar testine kadar olan sürenin fiili olarak kısalmasına yol açarak, bu döneme ilişkin hizmet gelirlerini azaltabilir.

–Hizmetlerin ifasının sözleşme ile öngörüldüğü şekilde gereği gibi gerçekleştirilmemesi ya da tesislerin fonksiyonel kısımların işletilmesini ve/veya bu kısımlarda tıbbi hizmetlerin sunumunda engellere yol açan ihlaller, Proje Şirketleri'nin ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya yol açabilir.–Bu tür durumlar, Proje Şirketleri ve Şirket'in gelirlerinde azalmayave finansal durumlarının olumsuz etkilenmesine ve Proje Şirketleri ve Şirket'in nakit akışında sorunlar yaşanmasına yol açabilir; ayrıca bu durumların, Şirket'in itibarına da olumsuz etkileri söz konusu olabilecektir.

**4- Teknolojik gelişmelerin takip edilmesi gerekliliği ya da Sağlık Bakanlığı'nca veya ilgili mevzuat tahtında aranan yüksek kalite standartları, mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, idarenin iş değişikliğine ilişkin talepleri, idarenin (bazı hizmetlere özgü olarak, kullanım süresi dolunca değişimi yapılacak iş kalemlerinin değişim sürelerini tarifleyen) demarkasyon matrisi içerisinde belirtilen tarif ya da metodolojiden farklı bir yaklaşımı olması gibi durumlar, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin söz konusu hizmetleri teminine ilişkin maliyetlerinde artışlara sebep olabilir. Söz konusu maliyet artışlarının bir bölümü, Sağlık Bakanlığı ile akdedilen KÖİ sözleşmeleri kapsamında hizmet bedeli ödemelerine yansıtılamayabilir; Şirket ve Proje Şirketleri, söz konusu maliyet artışlarına kısmen de olsa katlanmak zorunda kalabilirler.**

KÖİ sözleşmeleri kapsamında şehir hastanelerinde kullanılan tüm cihaz, ekipman ve malzemelerin, her bir KÖİ sözleşmesinde-belirtilen kullanım ömürleri bulunmakta olup; bu süre boyunca bu ekipmanların ve malzemelerin tedariki ile bakım ve onarımı, Proje Şirketleri'nin sorumluluğu altındadır.

Şehir hastanelerinde sunulan bazı tıbbi hizmetler için, gelişmiş ve yüksek teknoloji gerektiren çeşitli tıbbi cihazların ve bazı hizmetler için (örneğin hastanedeki belirli alanların sterilizasyonu gibi) nadir bulunan ve pahalı ekipmanların ve sarf malzemelerin kullanılması da gerekmektedir.

Özellikle de anılan gelişmiş ve yüksek teknoloji gerektiren cihazlar dahil olmak üzere şehir hastanelerinde kullanılan ekipmanların bozulması, zarar görmesi, arızalanması veya bu cihazların verimli bir şekilde tamir edilememesi gibi durumlarda, Proje Şirketleri'nin bakım ve onarım maliyetlerinde artışlar söz konusu olabilir.

İşletme dönemi boyunca değiştirilecek ekipman ve malzemeler-nedeniyle ilave maliyet artışları yaşanabilir ve bu durum Şirket'in faaliyet gelirlerinde düşüşe yol açabilir.

Bir hizmete ilişkin olarak, hizmet taşeronuna yapılması gereken ödemelerdeki artışlar, Akfen İnşaat'ın ve Proje Şirketi'nin maliyetlerinde artışa sebep olmaktadır.

Hizmetlere ilişkin maliyet artışları, yalnızca tıbbi cihaz ve/veya ekipmanların bakım onarımından ya da malzeme tedarikinden ileri gelmeyebilir. Yurtiçi ve küresel enflasyon, döviz kurlarındaki dalgalanmalar, asgari ücret ve buna bağlı çalışan maaşlarındaki güncellemeler,

finansman maliyetlerindeki artışlar, hizmet taşeronlarının üretim maliyetlerinde artışa yol açabilecek hammadde ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler gibi makro ve mikro seviyede ekonomik ve finansal pek çok etken, hizmetlere ilişkin maliyetleri, hizmet taşeronlarından başlayarak Proje Şirketlerine kadar kademeli olarak artırabilir.

Ayrıca teknolojik yenilikler de, mevcut tıbbi cihazları kolaylıkla yetersiz kılabilmektedir; bu sebeple de tıbbi hizmetlerin sürekliliği ve kalitesi için, tıbbi cihazların kullanım ömürleri sona ermede dahi teknolojik gelişmeler çerçevesinde yenilenmesi de gerekli olabilmektedir. Proje Şirketleri'nin kullanım ömürleri sona ermemiş olan cihaz ve ekipmanlar ile ilgili olarak-idare, sağlık hizmetlerinin bir gereği olarak, Proje Şirketi'nden-yenileme-talebinde-bulunabilir. Değişiklik taleplerinin prensip olarak Proje Şirketi ve idare arasında mutabakata bağlanması gerekmektedir.

Proje Şirketleri'nin maliyetlerini artırabilecek bir diğer unsur, İdare' nin işin kapsamını değiştirmeye yönelik talepleri olabilir. Bu tür durumlarda, bu değişiklik taleplerinin ne şekilde mutabakata bağlanacağına ilişkin sözleşmesel prosedür sözleşmelerde mevcuttur.

Son olarak, Şehir Hastaneleri ile ilgili yükümlülükleri doğrudan etkileyen bir mevzuat değişikliği ile Proje Şirketi'nin katlanması gerekli maliyetlerde önemli bir değişim olması durumunda, taraflar sözleşme bedeli ve diğer ilgili şartları uyarlamak açısından tekrar şartları düzenleyebilirler.—Sözleşme hükümlerine doğrudan etkili olmayan diğer mevzuat değişikliklerinde ise, taraflar, sözleşmede öngörülen değişiklik prosedürü kapsamında, sözleşmenin tadili üzerine görüşmeler yapabilecek; değişikliklerde mutabık kalabileceklerdir.

Hizmet tedarikine ilişkin zincirde yaşanabilecek olan bu tür maliyet artışları, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin gelirlerinde azalmaya yol açarak, finansal durumlarında ve nakit akışlarında olumsuz etkiler yaratabilir.

Malzeme ve ekipman teminindeki aksaklıklar da, Proje Şirketleri'nin KÖİ sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin ihlaline yol açabilir. Proje Şirketleri ve Şirket, tıbbi cihaz ve ekipmanların temininde üçüncü kişi tedarikçilere bağlıdır. Bu tedarikçilerin finansal durumlarının bozulması veya kaliteye ilişkin sorunlar, hizmetlerde aksamalara yol açabilir. Yurtiçinde her ne kadar birçok tıbbi malzemenin fiyatı, mevcut durumda yasal düzenlemelere tabi olsa da, söz konusu tarifelerdeki değişiklikler, Proje Şirketleri'nin ve Şirket'in maliyetlerinde artışa yol açabilir. Proje Şirketleri uygun miktarlarda malzeme ve ekipmanı tedarik edemez veya tedarikçilerin maliyetlerini karşılayamazsa, bu durum Proje Şirketleri'nin ve Şirket'in mali durumunu finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5- *Bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar ile malzeme ve ekipmanların temininde ve bakım ve onarımında yaşanabilecek aksamalar, şehir hastanelerinde sunulan hizmetlerde aksamalara yol açabilir;-Şirket'in itibarına zarar verebilir.***

Şehir Hastaneleri' nde Proje Şirketi tarafından gerekli tüm tedbirler alınsa dahi bilişim sistemlerine yönelik siber saldırılar veya işleyişi bozan yazılımların önceden tespit edilmesi mümkün olmayabilir ve önleyici tedbirler proaktif bir şekilde uygulanamayabilir. Bilgi sistemlerinin siber saldırıya veya işleyişi bozan yazılımlara maruz kalması, şehir hastanesinde kullanılan yazılım ve bilişim sistemlerinin çalışmasında çeşitli teknik aksaklıklar ve kesintilerin meydana gelmesi, veri gizliliği ihlalleri ve sızıntı gibi siber güvenlik olaylarının gerçekleşmesi gibi riskler söz konusu olabilir. Proje Şirketi idari para cezaları, cezai takipler, tazminat talepleri gibi çeşitli hukuki süreç ve yaptırımlarla da karşı karşıya kalabilir.

Bu tür durumların ortaya çıkması Proje Şirket'ini adli ve/veya idari cezalar dahil olmak üzere sorumluluğa maruz bırakabileceği gibi sonuçların ortadan kaldırılmasına ilişkin masraflar çıkmasına ve Proje Şirketi'nin ve Şirket'in itibarının zedelenmesine sebep olabilir ve faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**Şirket'in inşaat ve gayrimenkul alanlarındaki faaliyetlerine özgü riskler:**

- 1. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla yapım aşamasında olan, devam eden taahhüt işleri söz konusudur. Çeşitli sebeplerle devam eden projelerin tamamlanması gecikebilir, anılan projeler, hedeflenen zaman ve kapsamda kısmen veya tamamen tamamlanamayabilir veya projeler bir bütün olarak veya çeşitli proje etapları bazında işletmeye alınamayabilir.***

Şirket, Hırvatistan'ın başkenti Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin depreme karşı güçlendirilmesi işine ilişkin ihaleyi 2022 yılında kazanmıştır. Projenin kapsamı The Sisters of Mercy Hastanesinde bulunan 6 farklı binanın depreme karşı güçlendirme yapılması işinin tasarımı ve yapımıdır. Buna göre proje kapsamındaki binaların yer tesliminden itibaren ilk 6 ay boyunca tasarım ve güçlendirme çalışmaları gerçekleştirilecek olup, geri kalan yapım süresi boyunca ise hastanenin diğer yapım işleri ifa edilecektir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, yeni yapılacak olan 2 binanın yıkımı gerçekleştirilmiş olup, 1 adet binanın da kaba inşaatı 3.kat seviyesinde devam etmektedir. Diğer binada ise yıkım işleri gerçekleştirilmiş olup, kazı hafriyat işlerinin yapımı için projelendirme safhasının tamamlanması beklenmektedir. Restorasyonu yapılacak olan diğer 4 binada da güçlendirme işleri, ince işler ve elektromekanik işler devam etmektedir.

Şirket ayrıca, işbu İzahname tarihi itibarıyla İskenderun Devlet Hastanesi, Amasya Devlet Hastanesi ve Hatay Acil Durum Hastanelerinin yapım işlerine devam etmektedir. Her üç proje ile ilgili olarak da, işbu İzahname tarihi itibarıyla yer teslimleri yapılmış olup; İşbu İzahname tarihi itibarıyla her 3 proje için de inşaat işleri başlamıştır.

Ayrıca işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in müteahhit olarak bulunduğu Yalıkavak Loft projesinde inşaat süreçleri devam etmekte olup, Kıyıkışlacık Projesine ilişkin de hazırlık çalışmaları başlamıştır. Yalıkavak Loft Projesi, arazinin kademelendirmesi üzerine tasarlanmış 29 adet havuzlu lüks villadan oluşan bir projedir ve Kıyıkışlacık Projesi ise 35 adet apart otel odası ve 62 adet "1+0", 237 adet "1+1", 83 adet "2+1" ve 47 adet "3+1" daireden oluşmak üzere toplamda 464 anahtarlı tesisten oluşan bir projedir.

Şirket'in devam eden projelerinin tamamlanmasında gecikme yaşanması mümkündür. Devam eden projelere ilişkin inşaatların uzun bir süreye yayılması, her bir ilgili proje açısından hedeflenen zamanda tamamlanamama riskini barındırır. İnşaat aşamasındaki gecikmeler, müteahhitlik sözleşmeleri kapsamında Şirket'in işverene gecikme cezası ödemesine yol açabilir. Devam eden projelerin çeşitli mücbir sebepler, izin ve ruhsatlarla ilgili sorunlar, finansal veya hukuki, yargısal sorunlar, inşaatla, alt yüklenicilerle ilgili yaşanabilecek sorunlar veya sair sebeplerle hedeflenen takvim içerisinde kısmen veya tamamen tamamlanamaması söz konusu olabilir. Projelerin ilerleyişindeki geçici ve kısa veya uzun süreli veya sürekli durmalar, duraklamalar, aksamalar, gecikmeler Şirket'in faaliyet sonuçları, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Projelerin gecikerek tamamlanması, gecikmenin sebebine ve uzunluğuna bağlı olarak değişen seviyelerde maliyet artışlarına, karlılık kayıplarına, Şirket'in gelir ve kârlılık hedeflerini tutturamamasına sebep olabilir.

Her inşaat projesinde olduğu gibi, Şirket'in devam eden projelerinin de ilgili sözleşmelerin hükümlerine uygun gerçekleştirilememe riski ve bunun sonucunda hasıl olacak zararın alt yükleniciler tarafından ilgili devam eden projelerin kârlılığını etkilemeyecek şekilde tam ve etkin olarak telafi edilememesi riski vardır.

Şirket'in üstlendiği taahhüt işlerinin devamlılığına ilişkin kararlarda Şirket, işverenin nihai kararına da tabi olabilmekte olup; işveren nezdinde ve/veya işverenden kaynaklanan sebeplerle projenin devamlılığını etkileyebilecek nitelikte durumların ortaya çıkması halinde (örneğin gerekli izinlerin alınmaması, saha teslimlerinin yapılmaması gibi işverenin sözleşmelere aykırı

davranışları, arazi sorunları, işveren açısından finansman temininde yetersizlikler ya da nakit akışı sıkıntısı yaşanması gibi), işverenin de ilgili projeleri geçici sürelerle veya sürekli olarak durdurması veya askıya alması söz konusu olabilir. Bu tür durumlar, Şirket ve ilgili işverenler arasında yapılan anlaşmalar ve mutabakatlar çerçevesinde düzenleme altına alınmakla birlikte, işverenden kaynaklanan sebeplerle de devam eden projelerin, belirli bölümlerinin hiç tamamlanmaması ve devam eden projelerin belirli etaplarının inşaatından vazgeçilmesi, devam eden proje kapsamından çıkartılması da söz konusu olabilir. Bu durumlar da Şirket'in devam eden taahhüt işleri kapsamında hedeflediği gelirlerinde azalmaya yol açabilir.

**2. Şirket, devam eden taahhüt işlerinin ilerlemesini güçleştirebilecek öngörülemeyen gelişmelerle karşılaşabilir.**

Şirket'in devam eden taahhüt işlerinin gerçekleştirildiği parsellerde inşaatı olumsuz etkileyen durumlar ortaya çıkabilir, arkeolojik buluntulara rastlanabilir, zemin etütleri doğru çıkmayabilir. İnşaat maliyetlerinin aşırı kur dalgalanmaları, makroekonomik bozulma nedeniyle öngörülemeyen şekilde artması halinde inşaatların devamı olumsuz etkilenebilir. Bu tip durumlar projelerin geliştirme sürecini zorlaştırabilir, engelleyebilir; devam eden projelerin tamamlanmasındaki gecikmeler Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**3. Proje maliyetlerinin bütçelenen üzerinde gerçekleşmesi söz konusu olabilir; döviz kurlarındaki değişiklikler gibi çeşitli faktörler, inşaat sektöründeki maliyetlerin bütçelenen üzerinde gerçekleşmesine sebep olabilir.**

Şirket'in devam eden taahhüt işlerine ilişkin maliyetleri gerek döviz kurundaki dalgalanmalar gerekse de öngörülemeyen harcama kalemleri ve/veya artışları nedeniyle bütçelenen rakamların üzerinde ortaya çıkabilir.

Özellikle henüz fiilen inşa süreci başlamamış olan tüm projeler açısından, yabancı para bazlı olarak değerlendirilen demir, çimento ve mekanik malzeme harcamaları nedeniyle, gerçekleşen proje maliyetleri bütçelenen proje maliyetlerinin üzerine çıkabilir ve bu durumda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Küresel arz-talep dengesinde oluşabilecek bozulmalar ve kurdaki dalgalanmalar emtia fiyatlarında artışa yol açarak projelerin inşaat aşamasında inşaat maliyetlerini artırabilir. Gayrimenkul geliştirme ve inşaat projelerinde, özellikle büyük ölçekli inşaatlarda her zaman rastlanabilecek öngörülemeyen maliyet artışları ve proje değişiklikleri Şirket'in projeler için ayırdığı bütçesinin dışına çıkılmasına ve inşaatın tahmini maliyetlerin üstünde bir maliyetle bitirilmesine sebep olabilir.

Ayrıca projelerin inşaatı özelinde tahmin edilemeyen güçlükler, proje revizyonları, duraklamalar, gecikmeler da maliyet artışına sebep olabilir. Götürü bedelli projelerde, teklif aşamasında öngörülebilir malzeme ve işçilik miktarları, proje süresince değişikliğe uğrayabilir. Teklif aşamasındaki fiyatlandırma sırasında ilgili iş ve proje özellikleri esas alınarak tespit edilen işçilik ve yapım verimlerinde, proje süresince olası kayıplar yaşanabilir. Proje süresinin kısa ve iş programının hızlı bulunduğu hallerde, olası gecikmeler nedeniyle ortaya çıkabilecek ilave harcamalar ve ödenmesi muhtemel gecikme cezaları söz konusu olabilir. Bu tür durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, konsolide finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**4. Devam eden projelere ilişkin olarak taraf olunan sözleşmeler tahtında Şirket'in yükümlülüklerinin, kusura ya da ihmale dayalı olarak veya sözleşme taraflarının kontrolü dışında sebeplerle yerine getirilememesi söz konusu olabilir; bu tür durumlarda Şirket tazminatlar veya cezai şartlar ödemek durumunda kalabilir.**



Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla taahhüt işleri devam eden projelerin zamanında tamamlanmaması veya kabulü mümkün olmayan gecikmeler nedeniyle arsa maliklerine ve/veya projelere ilişkin işverenlere, ilgili sözleşmelerin hükümleri gereği cezai şartları yerine getirmek ya da tazminat ödemeleri yapmak durumunda kalabilir. Bu durumda arsa malikleri ve işverenler, Şirket aleyhine davalar açılabilir.

**5. Şirket'in inşaat faaliyetlerinin doğası gereği ölümlü veya ciddi yaralanmalı iş kazaları meydana gelebilir ve Şirket'in söz konusu iş kazalarından gerek doğrudan gerekse de alt yüklenicileri ile birlikte müştereken ve müteselsilen sorumluluğu gündeme gelebilir. Ayrıca, Şirket, iş kazalarının yanı sıra, inşaat faaliyetlerini sürdürürken alt yüklenicilerinin kusurlarından da asıl işverene karşı sorumlu olabilir.**

Şirket, üstlendiği taahhüt işlerinde çeşitli alt yükleniciler ile çalışmaktadır. Alt yüklenicilerin üstlendikleri işleri zamanında ve sözleşmede belirtilen koşullara uygun olarak ifa etmemeleri, Şirket'in de projeyi zamanında ve sözleşme şartlarına uygun olarak teslim edememesine ve dolayısıyla da işverenin Şirket ile arasındaki sözleşmeyi feshine, zarar veya cezai şart talebinde bulunmasına yol açabilir. Şirket'in alt yüklenicileri ile akdetmiş olduğu sözleşmelerde, alt yükleniciler tarafından işlerin istenilen standartta ve zaman planına uygun olarak yürütülmediğinin tespit edilmesi durumunda, Şirket'in alt yüklenici ile olan sözleşmesini feshetme ve projeye yeni bir alt yüklenici ile devam etmeye yönelik çeşitli hakları söz konusu olmakla birlikte, alt yüklenicilerin işlerini zamanında veya gereği gibi yapmamaları halinde alt yüklenici sözleşmelerinin hükümleri, Şirket'i yeterince koruyucu olmayabilir ve alt yükleniciler ile olan sözleşmelerde yer alan fesih imkanı, tazminat yükümlülükleri ve alınan teminat mektupları, Şirket'in uğradığı zararları karşılamakta yeterli olmayabilir.

Şirket'in inşaat faaliyetleri sırasında yürütülen işler çok tehlikeli iş kategorisinde olup, Şirket'in inşaat faaliyetleri esnasında (olağan inşaat faaliyetlerinin yanı sıra patlatmalar gibi bazı işlerin yapılması durumlarında da) Şirket'in çalışanları, alt yüklenicilerin çalışanları ve üçüncü kişiler, ciddi yaralanmalarla veya ölümlü ya da malüllükle sonuçlanan iş kazalarına maruz kalabilir. Şirket, kendi çalışanlarının ve üçüncü kişilerin yanı sıra alt yüklenicilerinin çalışanlarının iş sahalarındaki işleri sırasında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmasını önleyebilmek adına alt yüklenicilerin ilgili mevzuata uygun olarak tüm önlemleri almasını ve etkin şekilde uygulamasını şart koşmakta ve ayrıca, ferdi kaza sigortaları ve bütün riskler (*all risk*) için sigortaların yapılmasını da takip etmektedir. Ancak alınan tedbirlere, sigorta kapsamlarına ve mevzuattan ve sözleşmelerden kaynaklanan yükümlülüklerle rağmen Şirket'in ve/veya alt yüklenicilerin işçilerinin iş sahalarında iş kazalarına uğramalarının önüne geçilemeyebilir. İş Kanunu uyarınca Şirket, inşaat faaliyetleri kapsamında belirlemiş olduğu alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından müştereken ve müteselsilen sorumludur. Dolayısıyla Şirket, gerek kendi çalışanlarının gerekse de alt yüklenicilerin çalışanlarının iş kazalarına maruz kalmaları halinde, bu konularda açtığı davalara maruz kalabilir.

Şirket'in ayrıca, alt yüklenicilerin faaliyetlerindeki hukuka aykırılık, iş uyuşmazlıkları veya haksız fiil gibi sebeplerle işverenlerine veya üçüncü kişilere karşı sorumluluğu da söz konusu olabilir. Alt yüklenicilerin kanuna veya sözleşmeye aykırı davranışları ya da haksız fiilleri neticesinde Şirket, ilave maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir, davalara muhatap olabilir ve itibar kaybına uğrayabilir.

**6. Projenin altyapısının yapılması Projenin inşasının önemli bir unsurudur; altyapı yatırımlarında gecikmeler ve aksaklıklar olabilir.**

Şirket'in taahhüt işlerinde, projenin inşaat sürecinin bir parçası olarak yol bağlantısı, kanalizasyon, elektrik, su bağlantıları gibi temel altyapı yatırımlarının yapılması, bağlantıların gerçekleşmesi gereklidir. Şirket, taahhüt işlerini üstlendiği projelerindeki parsel sınırları

içerisinde yer alan inşaatların kalıcı altyapısını, ilgili idarelerden onaylı projeleri uyarınca yapmaktadır. Parsel sınırları dışındaki kamusal alanlar, imar yollarındaki altyapı çalışmaları ilgili idarelerin sorumluluğundadır. İlgili idarelerin bu altyapıyı yapmakta gecikmeleri projelerin tamamlanmasında gecikmelere sebep olabilir.

**7. Şirket, portföyünde yer alan veya gelecekte de yer alabilecek gayrimenkullerin satış ve kira gelirlerinde beklenen başarı sağlanamayabilir.**

Şirket, güncel durumda inşaat süreci tamamlanmış olan İncek Loft projesinde konut ve ticari ünitelerden kira geliri elde etmektedir.

Şirket'in sahibi olduğu İncek Loft projesindeki 145 adet konut ve 39 adet ticari ünite ile Şirket'in Romanya'da satım alımını gerçekleştirdiği (güncel durumda inşaat halinde olan) villa projesinin yanı sıra mevcut veya gelecekte de portföyünde yer alabilecek gayrimenkullerin satış ve pazarlama stratejisinde başarılı olamayabilir. Söz konusu gayrimenkullere gelecek talebin az olması, ilgili gayrimenkullerin Şirket'in tahmin ettiği oranda, fiyatlarda veya hızda satılamaması, müşterilerin söz konusu gayrimenkulleri satın almaktan cayması ve ödemelerin iadesini talep etmesi riskleri mevcuttur.

Şirket'in portföyünde yer alan veya gelecekte de yer alabilecek gayrimenkullerdeki konut ve ticari alanlardaki kiralama başarısı ve kira gelirlerinin sürekliliği ise, her bir projenin kendi içerisinde bir bütün olarak başarısının yanı sıra bölgesel ve ülke çapında konut ve ticari alanlara ilişkin sektörün durumu ile de yakından alakalıdır. Ayrıca söz konusu alanların kiraya verilebilmesi makroekonomik koşulların kiracılara, müşterilere ve tüketicilere yansımaya bağlıdır. Bu gibi sebeplerle kiralamalardan beklenen gelirler, Şirket'in hedeflerinin altında seyredebilir.

Şirket'in portföyünde yer alan veya gelecekte de yer alabilecek gayrimenkullere ilişkin kârlılık ile satış ve kira gelirleri, söz konusu gayrimenkullerin piyasa değerlerindeki artış ve azalışa bağlıdır.

Bu durumlar Şirket'in faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**8. Şirket, önemli işverenleri ile ilişkilerini sürdüremeyebilir ve yeni müşteriler elde ederek işlerinin sürekliliğini ve çeşitliliğini sağlayamayabilir. Şirket ayrıca inşaat ve gayrimenkul işlerinden alacaklarını hiç ve/veya zamanında tahsil edemeyebilir.**

Genel olarak Şirket'in taraf olduğu mal ve hizmet satımı veya mal ve hizmet alımına ilişkin sözleşmeler ile Şirket'in kira geliri elde ettiği gayrimenkullerde, sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Her ne kadar, Şirket'in kamu idareleri ile akdetmiş olduğu sözleşmeler kapsamında, Şirket'in alacaklı olduğu taraflar, Türkiye Cumhuriyeti'nin ilgili bakanlıkları ve kamu idareleri (ve The Sisters of Mercy Hastanesi ile ilgili olarak, Hırvatistan'ın ilgili bakanlığı) olsa da, Şirket'in alacaklılarının, bu şekilde finansal olarak güçlü devlet kurumları olmadığı taahhüt işleri de söz konusu olabilmektedir. Şirket ayrıca Akfen Holding Grup Şirketlerinden Akfen GYO'nun işveren olduğu pek çok proje gerçekleştirmiş ve gerçekleştirmeye de devam etmektedir.

Şirket, işverenlerinden, yerine getirdiği taahhüt işleri karşılığında, hakediş ödemeleri almaktadır. Hakediş ödemelerinin Şirket'e zamanında ve tam olarak ödenmemesi veya tahsilat sürelerinin uzaması Şirket'in ek finansman ihtiyacı duymasına ve kârlılığının, nakit akışının, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesine yol açabilir. Şirket'in hakediş ödemelerini zamanında ve tam olarak tahsil edememesi, Şirket'in üstlendiği taahhüt

işlerindeki nakit akışı yönetiminde aksamalara ve bu sebeple de projeler kapsamındaki taahhütlerini yerine getirmesinde gecikmelere yol açabilir.

Şirket'in önemli işverenlerinin inşaat projelerinde azalma olması veya faaliyetlerine ara vermesi, finansal güçlük içerisinde olması gibi durumlar da, Şirket'in önemli işverenleri ile gerçekleştirdiği projelerde azalmalara yol açabilir. Bu tür durumlarda Şirket söz konusu işverenler yerine aynı kârlılıkta yeni işverenler koyamayabilir, istediği sayıda ve nitelikte taahhüt projesi alamayabilir ve işlerinde sürekliliği ve çeşitliliği sağlayamayabilir ve bu durum da Şirket'in gelirlerinin ve kârlılığının azalmasına yol açabilir.

Makroekonomik veya sektörel krizlerde ödeme döngülerinin uzaması, tahsilat masraflarının artması, inşaat süreçlerine ve gayrimenkul portföyüne ilişkin tahsilat yönetiminin Şirket'in tahmininden daha uğraştırıcı olmasına neden olabilir. Şirket'in alacaklarını tahsil kabiliyetinin, nakit akışının ve ödemeler dengesinin olumsuz etkilenmesi Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**9. Şirket tarafından güncel durumda devam eden veya gelecekte de taahhüt işleri üstlenilebilecek projelerin inşaatı ve işletilmesi için çeşitli kanun ve yönetmelikler gereği çeşitli izin ve ruhsatların alınması gerekebilecektir. Gerekli olduğu ölçüde ilgili izin ve ruhsatların alınamaması veya izin veya ruhsatların alınması süreçlerinin beklenenden uzun sürmesi, söz konusu projelerin tabii olduğu mevzuatta yapılacak değişiklikler projelerin inşaat sürecini aksatabilir, projelerin tamamlanmasında ve işletilmesinde gecikmelere sebep olabilir. Ayrıca Hacettepe Yurt ve Konukevi üzerinde Hacettepe SPV lehine tesis edilmiş olan üst hakkının süresinin sonunda veya öncesinde sona ermesi üzerine Hacettepe SPV'nin Hacettepe Yurt ve Konukevi'ne ilişkin gelirlerinden yoksun kalması da söz konusu olabilecektir.**

Şirket'in inşaat ve gayrimenkul projeleri, 2644 sayılı Tapu Kanunu, 3194 sayılı İmar Kanunu, 5393 sayılı Belediye Kanunu, 2872 sayılı Çevre Kanunu gibi çok çeşitli mevzuat hükümlerine tabidir. Projelerin inşaatına ilişkin olarak inşaat izni (yapı ruhsatı) gibi çeşitli izin ve ruhsatlar alınması gerekmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden projelerinin geldiği aşamaya ilişkin olarak, ilgili sözleşmelerinde Şirket tarafından temin edilmesi gereken tüm ruhsatlar alınmış bulunmakla beraber, gelecekte Şirket tarafından üstlenilebilecek taahhüt işlerine ilişkin olarak alınması gerekebilecek yapı ruhsatları gibi gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, alınması için yapılması gereken işler bütçede öngörülenin üstünde olabilir. İzin ve ruhsatların geç alınması veya hiç alınmaması ihtimalinde, planlanan projelerin gecikmesi, tamamlanamaması, projelerden elde edilmesi planlanan gelirlerin istenilen oranda ve zamanda elde edilememesi söz konusu olabilir.

Projelerin dayandığı imar planı gibi çeşitli izin ve belgelere karşı iptal davası açılması halinde bu izin, ruhsat ve belgeler iptal edilebilir. Bu gibi durumlar projelerin hedeflenen şekilde tamamlanmasını olumsuz bir şekilde etkileyebilir, gelir kaybına sebep olabilir ve neticede Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

İzin ve ruhsatların geçerli surette yürürlüğünün yanı sıra, Hacettepe SPV lehine 2 parselden oluşan taşınmazlar üzerinde tesis edilecek üst hakkı için 04.02.2015 tarihinde Hacettepe SPV ve Hacettepe TGB arasında bir üst hakkı sözleşmesi akdedilmiştir. Bu üst hakkı sözleşmesinin amacı, söz konusu taşınmazlar üzerinde Hacettepe TGB lehine 15.03.2013 tarihinden itibaren 49 yıllığına kurulmuş olan bağımsız ve sürekli nitelikte üst hakkına istinaden, Hacettepe TGB'nin de söz konusu taşınmazlar üzerinde 49 yıl için 15.03.2013 tarihinden itibaren 49 yıllığına Hacettepe SPV lehine bağımsız ve sürekli nitelikte üst hakkı kurmasıdır. Hacettepe SPV, sözleşme hükümlerine aykırı davranır ve sözleşmede yüklendiği edimlerini yerine

getirmez ise Hacettepe Üniversitesi, üst hakkını ve ona bağlı tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte süresinden önce kendisine devrini talep edebilecektir. Sözleşme bu şekilde feshedilmese dahi, üst hakkı tanınan süre sonunda bitecektir. Üzerinde üst hakkı tesis edilen taşınmazlar sürenin sonunda üzerindeki bütün yapı ve tesisleriyle beraber bedelsiz olarak Hacettepe Üniversitesi'ne teslim edilecektir. Sürenin sonunda ayrıca bir ihtara gerek kalmaksızın sözleşme münfesi sayılarak, Hacettepe Üniversitesi tarafından tapundan terkini istenecek ve üst hakkı sona erecektir. Dolayısıyla, gerek Hacettepe TGB lehine tesis edilmiş olan üst hakkı gerekse de Hacettepe SPV lehine tesis edilmiş olan üst hakkının sona ermesi halinde, aksi yönde başkaca bir sözleşme akdedilmediği sürece, Şirket'in Hacettepe Yurt ve Konukevi'ne ilişkin herhangi bir geliri olmayabilecektir.

Projelere ilişkin tabi olunan mevzuat ve yargı ve idari mercilerinin uygulamalarında, zaman içinde gerçekleşebilecek değişiklikler de Şirket'in faaliyetleri ve gelir kaynaklarını etkileyebilir. Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının projeler kapsamındaki faaliyetlerinin devamı için tabi olduğu inşaat, imar, kadastro, orman, çevre, belediye, vergi, sigorta mevzuatı gibi mevzuatta ve bu mevzuatın yorum ve uygulamalarında değişiklikler meydana gelebilir; bu değişiklikler projelerin tamamlama süresini uzatabilir, maliyetlerini artırabilir, projelerin başarısını ve beklenen geliri olumsuz etkileyebilir.

İnşaat ve gayrimenkul sektörü, özellikle inşaat aşamasında kamu otoritelerince sık denetlenen ve regüle edilen bir sektördür. Şirket bünyesinde gerek projelerin inşaat aşamasında gerek projelerin hayata geçirilmesinden sonra gerçekleştirilebilecek denetimlerde düzenleyici otoriteler tarafından mevzuata aykırı nitelendirilebilecek durumlar meydana gelebilir.

Şirket bu nedenlerle projelerin mevcut plan ve programlarını değiştirmek zorunda kalabilir; projelerden beklenen fayda ve geliri hedeflenen ölçüde elde edilemeyebilir; bu durumlar, Şirket'in faaliyetleri ve gelir kaynaklarında değişikliklere neden olabilir. Neticede Şirket'in faaliyetleri, finansal sonuçları, kârlılığı ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

#### **10. Şirket'in ayıp ve kusurlardan sorumlulukları söz konusu olabilir.**

Şirket'in taahhüt işlerini üstlendiği projeleri kapsamında ayıp ve kusurlardan sorumluluğu vardır.

Bazı ayıp ve kusurların, söz konusu projenin işvereni tarafından geçici kabulü aşamasında veya öncesinde tespit edilmesi söz konusu olabilir ve bu tür ayıp ve kusurlar, Şirket tarafından geçici veya kesin kabul öncesinde düzeltilebilir. Kabul öncesinde tespit edilen eksiklik, ayıp ve kusurların Şirket tarafından giderilmesi, Şirket'in ilave maliyetlere katlanmasına, geçici veya kesin kabulün gecikmesine, Şirket'in hakediş tahsilatlarının gecikmesine, cezai şart veya tazminat ödemelerine ve bu çerçevede de Şirket'in taahhüt işlerinden beklediği kârlılığın azalmasına sebep olabilir.

Tamamlanan taahhüt işlerinde ise, kesin kabulden sonra devam eden garanti süreleri söz konusudur ve bazı açık veya örtülü ayıp ve kusurların, işin kabulü sonrasında söz konusu garanti süreleri içerisinde ortaya çıkması da söz konusu olabilir. Şirket'in garanti yükümlülükleri kapsamında malzeme veya işçilikteki hata ve eksiklikleri bedelsiz gidermesi gerekebilir; Şirket, garanti süreleri içerisinde tazminat talepleri ile karşılaşabilir. Ayıpların giderilmesi için yıkım ve tekrar yapım gerekmesi gerekebilir, söz konusu ayıp ve eksikliklerin telafisi güç olabilir ve bu durumlar, beklenmedik önemli maliyetlere yol açabilir. Her ne kadar Şirket'in, garanti yükümlülükleri bazı durumlarda alt yüklenicilerin veya tedarikçilerin kusurlarından kaynaklansa ve Şirket, alt yüklenicilerinin ve tedarikçilerinin kusurları için alt yüklenici ve tedarikçilere rücu edebilse de, söz konusu rücu hakları, zararın tamamının tazmininde yeterli olmayabilir, Şirket rücu ettiği tutarları ilgili alt yüklenici ve tedarikçilerden

kısa sürede veya tam olarak tahsil edemeyebilir, alt yüklenicilerin veya tedarikçilerin işlerindeki kusurların da Şirket tarafından giderilmesi gerekebilir ve Şirket ek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.

Şirket'in ve/veya alt yüklenicilerinin taahhüt işlerindeki önemli hatalar, Şirket'in itibarını ve yeni iş almasını da olumsuz etkileyebilir. Şirket'in söz konusu ayıp ve kusurlar sebebiyle zarar gören işverenine ve üçüncü kişilere karşı sorumluluğu söz konusu olabilir. Bu tip sorumluluk ve tazmin mecburiyetleri Şirket'in itibarını, faaliyetlerini, finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***11. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.***

Faaliyetlerinin doğası gereği inşaat faaliyetleri çeşitli sebeplerle çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunlarına yol açabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket, çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilecektir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya faaliyetlerin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in tüm faaliyetlerine ilişkin riskler:**

***1. Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve depremler de dahil bazı doğal veya toplumsal olaylar, tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, zararlara sebep olabilir, zararların tazmini amacıyla çeşitli tazminat ödemelerine sebep olabilir ve faaliyetlerin duraklamasına yol açabilir.***

Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikelerde, Şirket faaliyetlerinin doğası gereği, aşağıda sayılanlar gibi bazı tehlike ve riskler mevcuttur:

- Kazalar, yangınlar ve patlamalar
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları tarafından kaynaklanan zararlar
- Terör saldırıları
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler

Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, inşaatlarda ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Fay hattı üzerinde veya yakınında bulunan yapılar bakımından, meydana gelebilecek depremlerin de Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri söz konusu olabilir.

Şirket'in faaliyetleri kapsamında, Tekirdağ Şehir Hastanesi ile işbu İzahname tarihi itibarıyla yapım işleri devam eden İskenderun Devlet Hastanesi ve Hatay Acil Durum Hastaneleri, Türkiye'nin yüksek riskli deprem bölgelerinde yer almaktadır. Gelecekte bu bölgelerde meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, devam eden projelerde gecikmelere neden olabileceği

gibi, mevcut yapılarda da hasarlara ve kayıplara yol açabilir. Bunun yanı sıra, birinci derece deprem bölgesi olan Marmara Bölgesi'nde olası bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir.

Özellikle de 6 Şubat 2023'te yaşanan Kahramanmaraş merkezli şiddetli depremlerin sonucunda bölgede meydana gelen büyük hasarlar da göz önüne alındığında, Şirket, İskenderun Devlet Hastanesi'nde ve Amasya Devlet Hastanesi'nde, her bir kolonun altına yerleştirilen deprem izolatörleri ile bölgede 2475 yıllık gerçekleşmiş deprem kayıtlarına dayanacak şekilde inşaat süreçlerini sürdürmekte ve bu izolatörler sayesinde deprem etkisinin maksimum seviyede sönümlendirilmesini ve hastanenin operasyonel işleyişinin aksamamasını hedeflemektedir. Tekirdağ Şehir Hastanesi de, Şirket'in kullanıma açtığı diğer iki hastane gibi akıllı hastane statüsünde olup, Türkiye'de yer alan diğer hastanelerden farklı olarak coğrafi konumu ve deprem bölgesine yakınlığı nedeniyle diğer 2 hastanede olduğu gibi sismik izolatörler ile sağlamlaştırılmıştır. Şirket, inşaat işlerini her ne kadar en son teknolojik gelişmeleri takip ederek ve yürürlükteki deprem yönetmelikleri dikkate alarak sürdürmüş ve sürdürüyor olsa da her gayrimenkul geliştirme ve inşaat taahhüt projesinde olduğu gibi bölgesel şiddetli bir depremin projeler kapsamındaki gayrimenkulleri tahrip etmesi, hasara uğratması mümkündür. Projeler kapsamındaki yapıların zarar görmesi halinde deprem sigortalarının zararı telafide yetersiz kalması, yapılan yatırımın arsa değerine inmesi, söz konusu projelerden beklenen faydadan mahrum kalma ihtimali neticesinde Şirket'in faaliyet sonuçlarının ve ileriye yönelik beklentilerinin olumsuz etkilenme riski mevcuttur.

Ayrıca, Proje Şirketleri, kendilerinden kaynaklı bir sebeple, Sağlık Bakanlığı'nın uğrayacağı zararları, sözleşmelerinde yer alan usul ve şartlarda karşılaştığı zararları tazminle yükümlüdür.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in sigorta yaptırmaması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminatın, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

## **2. Gelecekteki yatırımlar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir, mevcut yatırımlara ilişkin nakit akışı yönetimlerinde sorunlar ortaya çıkabilir.**

Şirket'in yatırımları, satın almaları ve nakit ihtiyaçları için gerekli finansmanı bulması makroekonomik şartlar ve mevzuattaki değişiklikler gibi bir dizi faktöre bağlıdır. Buna ek olarak Türkiye Cumhuriyeti'nin kredi derecelendirme notlarında meydana gelecek olumsuz değişiklikler ile para politikası doğrultusunda, Şirket'in gelecekteki yatırımları ve satın almaları için kullanılabilir fon bulma kabiliyeti ve fonlanma maliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları ve iştirakleri gerektiği zamanda dilediği maliyet ve şartlarla kredi sağlayamayabilir. Şirket'in alacağı kredilerde finans kuruluşlarına harcamalara, proje değişikliklerinin onaylanması, ek borçlanmalara, satış ve kiralama faaliyetleri vb. hususlara ilişkin bazı taahhütler vermesi, kısıtlamalar ve onay prosedürü kabul etmesi gerekebilir, ayrıca, projelere ilişkin gayrimenkuller üzerinde ipotek, satış gelirlerinin temlik gibi teminatlar verilmesi gerekebilir. Gerekli finansmanın sağlanamaması projelerin inşaatının tamamının veya

bir kısmının tamamlanamaması, tefrişatının da bitirilerek işletmeye alınamaması ve sürdürülememesine yol açması halinden Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket ayrıca, katıldığı ihalelere ilişkin tekliflerdeki fiyatlamlalarda, işin kapsamı, maliyet hesaplaması, fizibilite incelemeleri gibi süreçlerde hatalar yapabilir ve ihale öncesi hazırlık ve teklif süreçlerindeki önemli hatalar, Şirket'in işlerinin planlanan maliyetlerin üzerinde gerçekleşmesine veya işlerin zamanında tamamlanamamasına yol açarak, Şirket'in nakit akışında bozulmalara ve kârlılığının azalmasına sebep olabilir.

Şirket, projelerin inşaatının tamamlanmasının ardından projeleri işletme veya satma / kira elde etme safhasına geçtiğinde nakit akışını yönetemeyebilir ve işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. Şirket'in işletme sermayesi gereksinimini karşılayabilmesi ayrıca gelecekteki performansına, pazar koşullarına ve birçoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülemeyen etkenlere de bağlıdır.

Şirket gelecekteki faaliyetlerinden yeterli nakit akışı sağlayamaz, yeterli özkaynağı bulamaz, işletme sermayesinde bir açık olması durumunda bu açığı karşılamak için istediği koşullarda ve hızda banka kredisi bulamaz ise ve borçlarını ifa edemez ise, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, karlılığı ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

**3. *Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının ABD Doları ve Avro cinsinden borçları bulunmaktadır. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının döviz borçluluğu olmasına rağmen, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının operasyonları ve raporlamaları Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Her ne kadar güncel durumda Şirket'in ve şehir hastanelerine ilişkin Proje Şirketleri'nin kullanım bedeli gelirleri kapsamında enflasyon etkisine ilaveten Avro ve/veya ABD Dolarına bağlı olarak dövizdeki/döviz sepetindeki kur dalgalanmalarına göre çeşitli uyarlamalar yapıyor olsa da, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının gelirleri TL bazındadır. Ayrıca Şirket'in finansal tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer para birimlerine özellikle de ABD Doları'na ve Avro'ya karşı TL'nin değer kaybetmesi, ABD Doları'na ve Avro'ya endekli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının kur zararlarında artışa yol açabilir. Bu da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının proje finansmanlarının bir kısmında, kredi alanların kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabilecekleri faiz riskinden korunmaları amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla çeşitli türev işlem sözleşmeleri akdedilmiş olmasına karşılık, bu şekilde risk giderim işlemlerinin kapsamı dışında kalan faiz tutarları bakımından ve söz konusu kredilerin Avro ve ABD Doları cinsinden olması nedeniyle, Şirket'in bağlı ortaklıklarının faiz riskleri ve kur riskleri söz konusu olabilmektedir.

Bu faktörlerin herhangi biri veya Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket'in mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**4. *Proje Şirketleri'nin taraf olduğu proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Ayrıca Şirket'in kredi alan veya kefil sıfatı ile taraf olduğu çeşitli genel kredi sözleşmeleri de söz konusudur. Kredi sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir, proje finansmanları açısından kredi verenlerin müdahale (step-in) haklarını kullanmaları söz konusu olabilir, çapraz temerrüt hükümleri uygulama alanı bulabilir, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin mal varlıkları ve Proje Şirketleri'nin payları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesi söz konusu olabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle***

***şirketlerin tüm gelirleri, ilgili finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir.***

Proje Şirketleri tarafından gerçekleştirilen projelerin finansmanının sağlanması amacıyla ilgili Proje Şirketleri ile çeşitli bankalar arasında proje finansmanı sözleşmeleri akdedilmiştir. Anılan proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında, Şirket de çeşitli garantiler vermiştir.

Şirket, proje finansman sözleşmeleri kapsamında kredi alan olan Proje Şirketleri'nin kredi borçlarına garantör olmuştur. Bu garantiler genellikle, proje tamamlama garantisi, borç ödeme garantisi, artan proje maliyeti garantisinden oluşmaktadır. Bu garantilerin bir kısmı, kredi vadesi sonuna kadar değil, projenin tamamlanmasına kadar yürürlüktedir.

Her ne kadar garanti taahhütlerinin bir kısmının ilgili projenin tamamlanması ile birlikte sona ermiş/erecek olması söz konusu ise de, finansman sözleşmeleri kapsamında aynı zamanda Şirket, ilgili Proje Şirketi'nden olan herhangi bir alacağını kredi geri ödemeleri tamamlanmadan ilgili Proje Şirketi'nden talep etmemeyi (*ancak herhangi bir temerrüt hali bulunmuyorsa ve sözleşmeler ile belirlenmiş dağıtım koşulları yerine getirilmişse, Şirket'in ana müteahhit olarak inşaat sözleşmelerinden kaynaklanan alacakları, proje bütçesinde öngörülenler ile sınırlı olmak üzere ticari sözleşmelerden alacakları ve garanti mektubu kapsamında ana pay sahibi tarafından yapılacak geri ödemeler bu kapsamda değildir*), bu şirketten olan alacaklarının kreditorlerin alacaklarına nazaran ikincil (ardıl veya tali) nitelikte olduğunu kabul ve taahhüt etmektedir. Bu ardıl alacaklar aynı zamanda, teminat kreditorlere devredilmektedir.

Yine, proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, ilgili kredi alan Proje Şirketi tarafından, kreditorlerce sağlanan kredilerin teminatı olarak, çeşitli 3. taraflardan olan alacakların devredilmesine yönelik alacak devri sözleşmeleri, proje özelinde açılan proje hesapları da dahil olmak ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli banka hesapları üzerinde rehin tesis edilmesine yönelik hesap rehni sözleşmeleri, projelerin kurulduğu araziler üzerinde kredi alan şirketler lehine tesis edilmiş üst hakları üzerinde ipotek tesis edilmesine yönelik ipotek sözleşmeleri akdedilmiştir. Aynı zamanda, Proje Şirketleri'nin sermayelerini temsil eden paylar üzerinde rehin ve/veya intifa hakkı tesis edilmesine yönelik pay rehni sözleşmeleri (ve bazı finansmanlarda intifa hakkı da dahil) akdedilmiştir.

Proje Şirketleri, söz konusu sözleşmeler kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde bulunmaktadır: (i) finansman belgeleri kapsamında izin verilenler haricinde; finansal borçluluk yaratılmayacağı; (ii) yeni şirketlere ortak olunmayacağı, birleşme, bölünme gibi işlemlere girilmeyeceği; (iii) esas sözleşmelerin esaslı şekilde değiştirilmeyeceği, (iv) kontrol değişikliğine sebep olacak işlemler yapılmayacağı; (v) ilgili kreditorün onayı olmaksızın garanti, kefalet, rehin, ipotek gibi teminat verilmeyeceği; ve (vi) kreditorün onayı olmaksızın mal varlığı satışı yapılmayacağı, gibi.

Finansman sözleşmeleri kapsamında, kredi vadesi süresince ilgili Proje Şirketleri tarafından belirli finansal taahhütlerde de bulunmakta; bu kapsamda bazı zamanlar itibarıyla belirli borç servisi karşılama oranlarının da sağlanacağı taahhüt edilebilmektedir. Borç servisi karşılama oranı, ilgili kredi alanın belirli bir dönemde elde ettiği/elde etmeyi öngördüğü net nakit akışının aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu/olacağı anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır. Borç servisi karşılama oranı, ilgili kredi alan şirket tarafından yapılacak dağıtımlar (temettü dahil ve fakat bununla sınırlı olmamak üzere) açısından da önem arz etmektedir. Şöyle ki, dağıtım yapılabilmesi için belirli borç servisi karşılama oranının tutturulması ilgili şartlar arasında sayılabilmektedir.

İlgili finansman dokümantasyonu kapsamında ayrıca, Proje Şirketleri'nin kredi vadeleri süresince elde edecekleri her türlü gelirin sözleşme ile düzenlenen belirli banka hesaplarına



aktarımı ile bu hesaplardan yapılabilecek para çıkışları bakımından uyulması gereken nakit akışı yapıları da düzenleme altına alınmıştır. Bu banka hesapları genellikle ilgili kreditor nezdinde söz konusu kredi alan şirket adına açılmakta ve hesap rehni sözleşmeleri uyarınca kreditor lehine rehnedilmektedir. Ancak, kredi alan şirkete, temerrüt vs. olmaması durumunda bu hesaplarda yer alan tutarların ilgili kredi sözleşmesinde belirtilen şekilde kullanılması konusunda izin verilmektedir. Bir temerrüt hali meydana gelmesi durumunda ise, kredi alan şirketin bu hesaplar ve bu hesaplar üzerinde bulunan tutarlar üzerindeki tasarruf yetkisi tamamen kısıtlanmaktadır.

Hesapların işleyişi açısından da, proje finansman sözleşmelerindeki yapı benzerlik göstermektedir. Şöyle ki, taraf olunan proje finansman sözleşmelerinin bazılarında, ilgili kredi alanın operasyonel giderlerinin yapılması için bir hesap açılmakta ve kredi alanın gelirleri bu hesaba aktarılarak gerekli ödemelerin yapılmasını müteakiben, bu hesaptaki tutarların bir bölümü borç servisi rezerv hesabı ismi verilen bir başka hesaba aktarılabilir. Borç servisi rezerv hesabının amacı kreditorün bir sonraki kredi anapara geri ödemesini garanti altına almak istemesidir. Şöyle ki, bu hesaba bir sonraki kredi anapara geri ödemesi için gerekli olan tutarlar peyderpey yahut söz konusu ödemedir belirli bir süre önce aktarılmakta ve muhafaza edilmektedir. Böylece, kredi alanın ilgili anapara taksiti ödemesini yapamaması halinde, bu hesaptaki tutarlar bu taksit ödemesinin yapılabilmesi amacıyla kullanılmaktadır. Kredi sözleşmelerinde belli şekil ve şartlara bağlı olarak; net nakit fazlasının belli bir tutarının, kredi erken ödemesi yapılmak üzere kullanılması düzenlenmektedir ve bu işleme nakit süpürme (*cash sweep*) adı verilmektedir.

Buradan hareketle, (bu kapsamda düzenlemelerin yer aldığı ilgili proje finansman sözleşmelerine ilişkin olarak) kredi alan olan Proje Şirketleri'nin borç servisi rezerv hesabını fonlayamaması ve/veya nakit süpürme yapamaması durumunda, temettü dağıtımını da dahil, dağıtım yapamaması söz konusu olabilir. Dağıtım yapılabilmesi için genel olarak aranan şartlardan birisi de anapara geri ödemesiz dönemin sona ermiş olmasıdır. Anapara geri ödemesiz dönem ile ifade edilmek istenen husus, kredi alan şirket tarafından kredinin kullanılmasından itibaren belirli bir süre ile anapara geri ödemesi yapılmayan ve fakat yalnızca faiz ödemesi yapılan dönemdir. Bunun yanında, ilk bir veya birkaç anapara geri ödemesinin faaliyet gelirleri ile yapılmış olması, belirli bir sürenin (hesaplama döneminin) geçmiş olması, projelerin tamamlanmasına ilişkin öngörülen tüm koşulların gerçekleşmiş olması, belirli borç servisi karşılama oranlarının sağlanmış olması, devam eden bir temerrüt hali gerçekleşmemiş ve söz konusu nakit ve/veya kâr payı dağıtımını neticesinde de gerçekleşmeyecek olması, yapılacak dağıtımın mevzuata uygun olması, dağıtıma ilişkin vergilerin ödenmiş olması aranan diğer şartlar olarak sayılabilir. Bu şartların sağlanamaması durumunda, ilgili Proje Şirketleri tarafından temettü de dahil, dağıtım yapılamaması söz konusu olabilir.

Anılan kredi sözleşmeleri uyarınca borçların vadesinde tam olarak ödenmemesi ya da bu sözleşmeler kapsamında sağlanan taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır.

Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrütün telafi süreleri dahilinde giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Proje Şirketleri'nin kredi verenleri mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri, ipotekler ve taşınır rehinleri dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir; paylar üzerinde tesis edilmiş olan rehin hakkına istinaden paylara bağlı haklar anılan bankalar tarafından kullanılabilir. Özellikle de pay rehinleri ve intifa hakları bakımından, herhangi bir temerrüt hali meydana gelmediği sürece, rehinli veya intifa hakkına konu paylara ilişkin tüm haklar, pay sahibi olarak Şirket (Hacettepe SPV tarafından diğer pay sahipleri dahil) tarafından

kullanılabilmekle birlikte, pay rehin ve/veya intifa hakkı sözleşmeleri uyarınca, herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi durumunda, rehne ve/veya intifa hakkına konu paylara ilişkin gerek mali gerekse yönetsel hakların kredi verenlerce kullanılması söz konusu olabilecektir.

Ayrıca, ipoteklerin paraya çevrilmesi de ilgili üst haklarına istinaden inşa edilmiş şehir hastanelerinin elden çıkmasına, dolayısıyla da Proje Şirketleri'nin elde ettiği gelirin ve dolaylı olarak Şirket'in elde ettiği gelirin etkilenmesine yol açabilir. Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması halinde, ilgili Proje Şirketleri'nin sermayelerinde Şirket tarafından sahip olunan payların üçüncü kişilere devredilmesi söz konusu olabilir.

İlaveten, (Hacettepe Yurt ve Konukevi'ne ilişkin finansman hariç) kreditorlerin ilgili idare olan Sağlık Bakanlığı'nda projeye ilişkin olarak ilave koruma temin etmesi amacıyla; her bir finansman özelinde,-Sağlık Bakanlığı, kredi verenler ve Proje Şirketleri'nden her birinin taraf olduğu üç taraflı sözleşmeler (finansman sağlayanların doğrudan anlaşması) akdedilmiştir. Bu anlaşmalar kapsamında, ilgili Proje Şirketi'nin projeye ilişkin temerrüde düşmesi halinde ve çeşitli ilave şartlara tabi olarak, kredi verenler müdahale (*step-in*) haklarını kullanarak kendilerini temsil etmek üzere bir temsilci atayabilirler ve bu temsilci, Proje Şirketi ile beraber proje belgelerinden doğan tüm hak ve yükümlülükleri müştereken üstlenir. Kredinin muaccel hale gelmesi veya müdahale (*step-in*) sürecince proje şirketinin temerrüdünün devam etmesi durumunda, kredi verenler önerilen yeni yatırımcıya Proje Şirketi'nin proje şirketi kapsamındaki tüm hak ve yükümlülüklerinin veya Proje Şirketi'nin paylarının devredilmesini önerebilir. İdare önerilen yeni yatırımcının uygun ikame yatırımcı olduğuna karar verdiği durumda, bu yatırımcı ile projeye ilişkin yeni bir anlaşma imzalar ve bu kapsamda proje ve ilgili finansman ayakta kalır.-Bu kapsamda, ilgili Proje Şirketi'nin proje belgeleri (şehir hastanelerinin yapımına ve işletimine ilişkin ilgili idare olan Sağlık Bakanlığı ile imzalanan sözleşme, tadil ve diğer belgeler) kapsamında temerrüde düşmesi halinde, kreditorler doğrudan anlaşma kapsamında haklarını kullanması ve söz konusu projelerin diğer 3. kişilere devredilmesi söz konusu olabilir.

Ayrıca, söz konusu proje finansman sözleşmelerinde çapraz temerrüt hükümleri de mevcuttur. Çapraz temerrüt hükümleri uyarınca ilgili projelerde kredi alan şirketlerin karşı tarafı olan idare Sağlık Bakanlığı hariç ana proje taraflarından ve tüzel kişi (Şirket de dahil) ve gerçek kişi garantörlerden herhangi birinin başka herhangi bir finansal borçluluğu bakımından başka bir sözleşme tahtında temerrüde düşmüş olması, ilgili proje finansman sözleşmeleri bakımından da temerrüt halinin oluşmasına yol açmaktadır. Bununla birlikte,-söz konusu temerrüdün ilgili proje finansman sözleşmesi bakımından esaslı olumsuz etki yaratmaması halinde, çapraz temerrüt sebebiyle bu sözleşmeler açısından temerrüt hali oluşmamaktadır.

Son olarak, Şirket'in genel kredi sözleşmeleri tahtında bankalardan kullandığı çeşitli kredileri söz konusudur. Buna ilaveten, Şirket'in Akfen Holding Grup Şirketleri'nin ve/veya ilişkili taraflarının kredi alan olarak tarafı olduğu bazı genel kredi sözleşmelerine ilişkin müteselsil kefaletleri de söz konusudur. Bahsi geçen genel kredi sözleşmeleri bankalar tarafından kullanılan standart metinler olup, bankalar lehine hükümler içermektedir. Bu hükümler, kredi alan olarak Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli ölçüde borçlanması, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyanlarda bulunması, bankanın onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi haklar tanımaktadır. Şirket ortaklık yapısının halka arz nedeniyle değişecek olması nedeniyle bankalardan gerekli izinleri almıştır. Bankalar ticari kredilerini ilgili kredi sözleşmelerinin hükümlerine göre temerrüt hallerinin meydana gelmesi sebebiyle zaman zaman vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken

ödemek durumunda kalabilir veya Şirket'in kefil olarak taraf olduğu sözleşmelerde, kredi alan ilişkili taraflar ile birlikte kredilerin ödenmesinde müteselsil sorumluluğu söz konusu olabilir. Şirket, kullandığı kredilerin, kredi verenlerce geri çağırılması üzerine, faaliyetleri için gerekli finansmanı temin edemeyebilir, söz konusu temerrüt halleri üzerine, bu kredileri teminat altına almak üzere (varsa) tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Yukarıda anılan durumlar, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e ve bağlı ortaklıklarına karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket ve bağlı ortaklıkları idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket, bağlı ortaklıkları ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket ve bağlı ortaklıkları para cezaları alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.**

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e ve bağlı ortaklıklarına karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket ve bağlı ortaklıkları idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları işçi uyumsuzlukları, ticari uyumsuzluklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, Sağlık Bakanlığı da dahil olmak üzere kamu kurum ve kuruluşları ile tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir.

Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket ve/veya bağlı ortaklıklar aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket, bağlı ortaklıkları ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, para cezaları söz konusu olabilir, Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**6. Şirket'in herhangi bir sebeple kamu tarafından açılan ihalelere geçici veya sürekli şekilde katılamaz duruma gelmesi veya Kamu'da uygulanan tasarruf tedbirleri nedeniyle Kamu ihalelerinden önceki dönemlerdeki kadar pay alınamaması veya alınmış olan ihalelerin iptali veya durdurulması Şirket'in finansal durumu ve hasılatı açısından olumsuz sonuçlara yol açabilir. Şirket'in kamu kurumları ile iş ilişkisinde bozulmalar söz konusu olabilir, bu sözleşmeler sona erebilir veya yenilenmeyebilir.**

Şirket'in şehir hastanelerine ilişkin faaliyetleri ile devam eden projeler kapsamında yapımına devam edilen devlet hastanesi taahhüt işleri, Şirket'e Kamu İhale Kanunu'na uygun olarak yapılmış ihalelere katılımı neticesinde sürdürülmektedir ve Şirket, gelecekte de çeşitli kamu ihalelerine katılarak yeni projelerin yapım ve işletimini üstlenebilecektir.

Şirket'in söz konusu kamu ihalelerine katılımı, Kamu İhale Kanunu başta olmak üzere, ilgili mevzuattaki belirli kriterleri sağlamasına bağlıdır. Kamu İhale Kanunu'nun 11. maddesi gereğince (ihale kurumlarında çalışan ya da bu kişiler ile bağlantısı bazı kişilerin yanı sıra) Kamu İhale Kanunu ve diğer mevzuat tahtında geçici veya sürekli olarak idarelerce veya mahkeme kararıyla kamu ihalelerine katılmaktan yasaklanmış olanlar ile terör suçlarından veya örgütlü suçlardan veyahut kendi ülkesinde ya da yabancı bir ülkede kamu görevlilerine rüşvet verme suçundan dolayı hükümlü bulunanlar veya ilgili mercilerce hileli iflas ettiğine karar verilenler doğrudan veya dolaylı veya alt yüklenici olarak, kendileri veya başkaları adına hiçbir şekilde ihalelere katılamazlar. Bu yasaklara rağmen ihaleye katılan istekliler ihale dışı bırakılarak geçici teminatları gelir kaydedilir. Ayrıca, bu durumun tekliflerin değerlendirmesi aşamasında tespit edilememesi nedeniyle bunlardan biri üzerine ihale yapılmışsa, teminatı gelir kaydedilerek ihale iptal edilir.

Ayrıca, açılan her bir ihale özelinde de, çeşitli ihale katılım şartları yer almaktadır. Bunlar, ihalelere ilişkin ön yeterlilik dokümanlarında ve idari ve teknik şartnamelerde, her bir ihale özelinde belirlenir. Özellikle de ön yeterlik dokümanları, ihaleye katılacak olan adaylarda aranılan şartlara, ön yeterlik kriterlerine ve gerekli diğer belge ve bilgilere yer veren dokümanlardır.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının ve/veya iş ortaklarının, ilgili mevzuat tahtında yapılabilecek değişiklikler ya da Şirket'in mevzuata aykırı davranışları sebebiyle ihalelere katılımının zorlaşması ya da ihalelere katılımının belirli süreler ile veya tamamen yasaklanması, ön yeterlilik dokümanlarında ve şartnamelerde ihalelere katılım şartlarını sağlayabilmek adına daha fazla maliyete katlanmak zorunda kalması ya da bu doküman ve şartnamelerde yer alan kriterleri sağlayan niteliğini herhangi bir sebeple geçici veya sürekli olarak kaybetmesi gibi durumların meydana gelmesi, Şirket'in söz konusu ihalelere geçici olarak veya sürekli surette katılamaması ve kamu idareleri ile kısmen veya tamamen, ya da geçici süreli ya da devamlı olarak, mevcut projelerini sürdürmez veya yeni projeler yapamaz hale gelmesi sonucunu doğurabilir ve bu tür durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, hasılatını ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

**7. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, alt yüklenicilerinin, iş ortaklarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka ve ilgili mevzuata aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.**

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri, acenteleri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in ve ve/veya bağlı ortaklıklarının para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi diğer sonuçlara yol açabilir.

İş Kanunu uyarınca Şirket ve bağlı ortaklıkları ayrıca, güvenlik hizmetleri, bakım, işletme ve inşaat gibi Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için hizmet alınan alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Şirket ve bağlı ortaklıkları adına yaptıkları işlerle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da ilgili şirket alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket ve/veya bağlı ortaklıklarının alt yüklenicileriyle birlikte bu şekilde müşterek ve müteselsil sorumluluğu, ilgili şirketleri yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir.

Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının çalışanlarının, tedarikçilerinin, hizmet sağlayıcılarının, alt yüklenicilerinin, temsilcilerinin veya üçüncü kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir.

Çalışanların, tedarikçilerin, alt yüklenicilerin, temsilcilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in ve/veya ilgili bağlı ortaklıklarının faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**8. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara sebep olabilir, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket faaliyetlerinin başarısı, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in bilgi birikiminin büyük bir bölümü, iç kaynaklardan geliştirilmiştir ve dolayısıyla dış kaynaklar ile değiştirilmesi güçtür.

Özellikle de Şirket'in 10 yıla yakın süredir KÖİ modeli ile şehir hastanesi yapım ve işletimi süreçlerini üstlenmesi, Şirket bünyesinde bu alanda uzmanlaşmış üst düzey yöneticilerin tecrübelerinde ve bilgi birikimlerinde önemli bir derinleşme sağlamış ve bu bilgi birikimi ve tecrübe, Şirket'in mevcut şehir hastanelerinde, her bir hastanenin daha önce yapılan hastaneye nazaran daha hızlı ve pratik şekilde tamamlanmasına katkı sağlamıştır. Kilit çalışanların bu bilgi birikimi ve tecrübesi, ayrıca Şirket'in yurt içinde ve yurt dışında hastane yapım ve işletmeciliğini ilgilendiren yeni projelerinin başarısına da önemli katkılar sağlamaktadır.

Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, Şirket'in gibi büyük bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur.

Şirket'in sahip olduğu kilit personelin devamlılığı, Proje Şirketlerinin idareye karşı taahhütleri arasında da yer bulmaktadır.

Kilit personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**9. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.**

Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları, varlıkları için, özellikle de ilgili proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında bankaların talepleri, ilgili düzenlemeler ve sigorta danışmanlarının yönlendirmeleri doğrultusunda gerekli olan sigortaları yapturmalarına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in ve/veya bağlı ortaklığın sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket ve/veya ilgili bağlı ortaklık, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket ve/veya ilgili bağlı ortaklık, mevcut durumu muhafaza edebilmek için yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in ve/veya ilgili bağlı ortaklığın faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının doğrudan zararına ek olarak, ilgili şirketin herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ve/veya bağlı ortaklığın ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalananmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**10. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı Şirket için %25'tir. İzahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranları ise 2021 yılı için ise %25, 2022 yılı için ise %23, 2023 ve 2024 yılı için %25'tir. Ancak Şirket, İzahnameye konu finansal dönemler itibarıyla yatırım teşvik belgeleri kapsamında vergi indiriminden faydalanmıştır. Ayrıca, halka arzı müteakip, Şirket'in planlanan halka açıklık oranının %15 olması sebebiyle Şirket, güncel mevzuat çerçevesinde, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap dönemi olan 2024 yılından başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarında uygulanacak kurumlar vergisi oranında 2 puanlık bir vergi indiriminden daha faydalanacaktır.

Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Ek olarak Şirket, faydalanmakta olduğu ya da halka arz sonrasında faydalanabilecek olduğu vergi indirimlerine ilişkin şartları kaybetmesi ya da ilgili vergi mevzuatını ihlal etmesi durumunda, söz konusu indirimler kapsamında ödenmemiş tüm vergi tutarlarını, gecikme cezası ile birlikte ödemek zorunda kalabilir. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki finansal yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

**11. Şirket'in faaliyetleri, (halka arz sonrasında) SPK, vergi daireleri, Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.**

Şirket, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabii bulunmaktadır.

SPK, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket'in tabii olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabii olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.

Ayrıca, Kişisel Verileri Koruma Kurulu da, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütebilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVKK tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

**12. Şirket, çeşitli Akfen Holding Grup Şirketleri ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve halka arz sonrasında da ilişkili taraf işlemleri yapmaya devam edeceği öngörülmektedir. SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını değerlendirmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve halka arz sonrasında da ilişkili tarafları ile ticari nitelikte işlemler yapmaya devam edebilecektir.

Örneğin Şirket, ana pay sahibi Akfen Holding'den hukuk, mali işler, iş geliştirme ve kurumsal iletişim ve bilgi işlem-SAP destek hizmetleri almaktadır.

Özellikle de KÖİ modeli ile işletilen şehir hastanelerine ilişkin hizmetlerin önemli bir bölümünün temini süreçleri, Şirket'in ilişkili tarafı olan Akfen Hastane ile akdetmiş olduğu sözleşmeye istinaden gerçekleştirilmektedir. Şirket'in bağlı ortaklığı olan Proje Şirketleri, hizmetlerin sunumu işini hizmet sağlayıcı olarak Şirket'e yaptırmaktadır. Yine hizmet sağlayıcı olarak Şirket tarafından da söz konusu hizmetlerin önemli bir bölümü, "alt alt yüklenici" olarak Akfen Hastane tarafından sunulmaktadır.

Ayrıca Şirket'in Akfen Holding Grup Şirketleri lehine çeşitli banka ve finans kuruluşlarına vermiş olduğu kefaletler de söz konusudur. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği Şirket'in, halka arzı müteakip, ilişkili tarafları lehine vermiş olduğu söz konusu kefaletlerin mevzuat ile öngörülen sürelerde ve mevzuat ile öngörülen sınırlarda kalmasını sağlayacak adımları atması gerekecektir.

SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını ya da Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil, SPK'nın ilgili mevzuatına uygun olmadığını iddia etmeleri ve/veya bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**13. Akfen Holding'in ve Akın Ailesinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya halka arz eden pay sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.**

Halka arz öncesinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı Akfen Holding'e aittir. Halka arz sonrasında da Akfen Holding'in, Şirket sermayesinin çoğunluğunun sahibi olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket'in yönetim kurulunun bazı üyeleri, Akfen Holding nezdinde üst düzey yönetici ve/veya yönetim kurulu üyesi ve/veya pay sahibi olmaya devam edecektir. Gelecekte Akfen Holding ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Ayrıca, Akfen Holding, dolaylı olarak Akın Ailesi üyeleri tarafından kontrol edilmekte olup; gelecekte Akın Ailesi üyeleri arasında yaşanabilecek fikir ayrılıkları veya uyuşmazlıklar dolayısıyla, Akfen Holding yönetiminde kilitlenme gibi durumlar söz konusu olabilecektir. Böyle bir uyuşmazlık veya kilitlenme hali, gelecekte Akfen Holding Şirket'in çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece, Şirket yönetiminde hızlı ve etkili karar alma süreçlerine olumsuz yansıtılabilecektir.

Buna ilaveten, Akfen Holding, Şirketin çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

## 5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

### Sağlık sektörüne ilişkin riskler:

*1- Sağlık sektöründeki rekabetin, Şirket faaliyetleri üzerinde etkisi olabilir. Proje Şirketlerinin ve Şirket'in hizmet gelirlerinin bir bölümü,—hasta sayısındaki düşüşler, nedeniyle—düşebilir.*

Proje Şirketleri, KÖİ sözleşmeleri kapsamında, iki ana başlıkta gelir elde etmektedir:

- Bunlardan ilki kullanım bedelidir. Kullanım bedeli, esasen yatırım tutarının İdare tarafından yıllara sari olarak ödenmesini içermektedir olup, —ihale ile ihale şartnamesine uygun olarak tespit edilen sabit bir bedelin, enflasyona bağlı olarak (ve ancak proje finansmanı için kullanılan kredinin döviz cinsinden olması halinde döviz kurundaki değişimlere dikkate alacak, ancak önceden belirlenmiş bir aralık içerisinde) güncellenmesi ile tespit edilmektedir.
- Diğer gelir türü ise, hizmet bedelidir. Hizmet bedeli ödemeleri, Proje Şirketi'ne, KÖİ sözleşmeleri kapsamında ifa edilen hizmetlere bağlı olarak ve ihale sürecinde belirlenmiş bedeller üzerinden aylık ödenen tutarlardır. Hizmet bedeli ödemeleri, bazı hizmetler için götürü bedel olarak düzenlenmiş olmakla birlikte, miktara bağlı hizmetlere ilişkin ödeme tutarları, birim fiyat üzerinden, ilgili ayda gerçekleşen hizmet miktarına bağlı olarak asgari ücret ve ÜFE' ye bağlı olarak hesaplanan tutarlarda ödenmektedir. Dolayısıyla, Proje Şirketleri'nin hizmet gelirlerinin bir bölümü, hasta sayısına bağlı olarak değişkenlik göstermektedir.

Bununla birlikte,—Şehir hastanelerini ziyaret eden daha az hasta,—Şirket'in ticari alanlardan elde edeceği gelirlerin tahsilatında gecikmelere veya azalmalara yol açabilecektir.

Şehir hastanelerinin sağlık sektöründeki yoğun rekabet neticesinde—hasta sayısının düşük olması, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin gelirlerinde azalmalara sebep olabilecektir.

*2. Şehir hastanelerindeki KÖİ modeline ve/veya sağlık uygulamalarına ilişkin mevzuattaki değişiklikler, KÖİ sözleşmeleri kapsamındaki kullanım bedeli ve hizmet bedeli hesaplamalarında revizyonlara sebep olabilir ve bu değişiklikler neticesinde Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin gelirlerinde azalmalar söz konusu olabilir.*

KÖİ sözleşmeleri kapsamında hesaplanan hizmet bedeli tutarlarında, miktara bağlı tıbbi destek hizmetlerinden laboratuvar ve görüntüleme hizmetlerinden her biri için,—belirlenen katsayılar dikkate alınmaktadır.—Anılan hizmetlerin sunumunda,—katsayılar da, gelecekte meydana gelebilecek olan mevzuat değişiklikleri sebebiyle düşüşler meydana gelebilir. Öngörülen katsayılardaki artışların, enflasyondaki artıştan daha az seviyelerde olması da söz konusu



olabilir. Bu tür durumlar, KÖİ sözleşmeleri kapsamında Proje Şirketleri'ne yapılacak olan hizmet bedeli ödemelerinde de azalışa ve bunun neticesinde Şirket ve Proje Şirketleri'nin gelirlerinde düşüşe sebep olabilir.

Hizmet bedeli tutarlarına ilişkin ödeme yapılırken, aynı hastaya ilişkin olarak gerçekleştirilmiş olan aynı vasıflı birden fazla tıbbi destek hizmeti söz konusu olduğunda, bu hizmetlerden yalnızca bir tanesi için ödeme yapıldığı durumlar ve bu çerçevede de bazı hizmetlerin gerçekleştirilmiş olmasına karşılık o işlem için hizmet bedelinin alınmaması gündeme gelebilmektedir.

Yukarıda belirtildiği şekilde hizmet bedeli ödemelerinde, mevzuattan kaynaklanan değişiklikler olabileceği gibi, kullanım bedeli tutarlarının hesaplanmasında da mevzuattaki değişiklikler sebebiyle revizyonlar söz konusu olabilir. Örneğin, KÖİ mevzuatı tahtında, daha öncesinde kullanım bedellerine ilişkin bir taban ve tavan fiyat uygulaması yokken, KÖİ mevzuatında 25.01.2020 tarihinde yapılan değişiklikler neticesinde, kullanım bedeli ödemelerinin tabii olacağı taban ve tavan fiyatların belirlenmesine ilişkin düzenlemeler yapılmıştır. Buna göre, güncel durumda KÖİ sözleşmelerinde, kullanım bedelinin, idare ile Proje Şirketi arasında, sözleşme süresince her bir ilgili dönem için belirlenen taban tutardan daha düşük ve tavan tutardan da daha yüksek olamayacağı düzenlenmiştir. Bu düzenleme, geçmişte Proje Şirketleri'nin gelirlerinin azalmasına yol açmış olup; gelecekte de çeşitli mevzuat değişiklikleri sebebiyle hizmet bedelleri ve/veya kullanım bedellerinin hesaplama metodu veya hesaplamalarda dikkate alınan faktörlerde değişiklikler söz konusu olabilir ve bu tür durumlar, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin faaliyet sonuçlarını ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir.

Her halükarda, KÖİ sözleşmeleri kapsamında yer alan yükümlülükleri doğrudan etkileyen bir mevzuat değişikliği olması halinde Proje Şirketi'nin katlanması gerekli maliyetlerde önemli bir değişim olması durumunda, taraflar sözleşme bedeli ve diğer ilgili şartları uyarlamak açısından tekrar şartları düzenleyebilirler.

**3. *Devlet, KÖİ modeline olan yaklaşımını ya da özel sağlık sektörüne olan yaklaşımını değiştirebilir. Bu durum Şirket'in gelirlerine etki edebilir.***

Devletin KÖİ modeline olan yaklaşımı, gelecekte değişiklik gösterebilir.

Devlet ayrıca, özel sağlık sektörüne sağlanan mali katkının kapsamında ve/veya özel sağlık sektöründe uygulanan fiyat politikalarında, şehir hastanelerinin veya diğer devlet hastanelerinin aleyhine sonuçlanacak bazı mevzuat değişiklikleri gerçekleştirebilir. Hem devlet hem de SGK tarafından özel sağlık hizmeti sağlayıcılarına geçmişte bazı avantajlı düzenlemeler ve politikaların uygulanması söz konusu olmuştur; benzeri şekilde özel sağlık hizmeti sağlayıcılarının kamu sağlık hizmeti sağlayıcıları karşısında rekabet avantajını artırıcı nitelikte yasal düzenleme veya politika değişikliklerinin, devlet veya SGK tarafından uygulanmaya konmayacağına garanti yoktur.

Dolayısıyla, devletin ya da SGK'nın belirtilen kapsamda bir yasal düzenleme ya da politika değişikliğine gitmesi, Şirket'in ve Proje Şirketleri'nin faaliyet sonuçlarına olumsuz etki edebilir.

**4. *Şehir hastanelerinde ve diğer tesislerde, bulaşıcı enfeksiyonlar veya sair hastalıklar oluşması mümkündür.***

Proje Şirketlerinin faaliyetlerini sürdürdüğü şehir hastanelerinde ve tesislerde, çeşitli bulaşıcı hastalıkların da tedavisi yapıldığından, sağlıklı veya enfeksiyon taşıyıcısı olmayan kişiler de (tıbbi olmayan destek hizmetleri ve diğer destek hizmetlerinin sağlanmasında görev alan çalışanlar da dahil olmak üzere) hastanede buldukları sırada bulaşıcı ciddi hastalıklara maruz kalabilirler. Ayrıca hastanedeki tedavi ve bakım kapasitesi de kısa vadede önemli ölçüde

azalabilir. Bu tür sebeplerle şehir hastanesi ile birlikte Şirket'in de itibarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Pandemi dönemlerinde ise, hastanelerde sağlanan hizmet adetleri ve maliyetleri olumsuz etkilenebilmektedir. Örneğin, Covid-19 pandemisi sürecinde, tüm çalışanların kullandığı koruyucu ekipman (maske, dezenfektan, tulum vb.) ürünlerin kullanım adetleri artmış ve bu durum, maliyetlerde artışa neden olmuştur. Aynı dönemde, ameliyat sayılarının azalması sonucu, sterilizasyon ve dezenfeksiyon biriminin hizmet sayılarında azalma yaşanmış ve buna bağlı olarak da yatan hasta sayısında azalma meydana gelmiştir. Yatan hasta sayısındaki azalma, yemek hizmeti gibi miktara bağlı diğer hizmetlerin sayılarında da azalmaya yol açmıştır. Ayrıca, tüm yataklı servislerin enfekte hasta grubu gibi değerlendirilmesi nedeniyle atık hizmetlerinde tüm servislere her oda için tıbbi atık kutusu temin edilmiş; bunun sonucunda da hastanede kullanılan atık malzemelerinde ciddi bir artış yaşanmıştır. Bulaşıcı hastalık sebebiyle temizlik taleplerinin artması da kullanılan temizlik ürün miktarlarının artmasına yol açmıştır. Personel sayısının iş yoğunluğu sebebiyle arttırılması, personel maliyetlerinde artışa yol açmıştır. Laboratuvar hizmetlerinde Covid-19 pandemisi dönemine özel testler nedeniyle yeni cihaz yatırımlarının yapılması gerekmiş ve bu durum da maliyetlerin artmasına yol açmıştır.

Bu tür faktörler, Proje Şirketleri ve Şirket'in gelirlerinde azalmalara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

#### **Gayrimenkul ve inşaat sektörüne ilişkin riskler:**

- 1. Mikro ve makroekonomik birçok etken inşaat ve gayrimenkul projelerinde hem toplam konut talebine hem de proje kârlılıklarına olumsuz etki edebilir. Döviz kurundaki, enflasyondaki ve faizlerdeki artış hammadde ve inşaat maliyetlerini arttırabilir, satışların azalmasına yol açabilir.***

Şirket'in faaliyet gösterdiği gayrimenkul sektörü döngüsel bir yapıya sahiptir ve pek çoğu makroekonomik nitelikte olan ve Şirket'in kontrolü dışında bulunan sayısız faktörden etkilenmektedir. Başta enflasyon, kur dalgalanmaları, faiz oranı, büyüme oranı olmak üzere tüketicilerin satın alma gücü ve harcama düzeyleri, perakendecilerin ve konut alıcılarının mali durumları, finansman olanaklarının yeterliliği ve maliyeti gibi faktörler Şirket'in tahmin edilenden daha fazla harcama yapmasına veya gayrimenkul satış hasılatını veya kira gelirlerini tahsil edememe veya gayrimenkul satışlarını gerçekleştirememeye neticesinde, beklenenden daha az gelir elde etmesine neden olabilir.

Yüksek faizler ve yurtdışında çeşitli nedenlerle hammadde temininde sıkıntı yaşanması dış kaynak kullanımını pahalı ve erişimi zor konuma sokması halinde inşaat sektörünün de bu risklerle karşılaşma ihtimali artacaktır. Diğer taraftan yüksek faizler, kredili satışların azalmasına yol açabileceği gibi üretim maliyetlerini de arttırabilir. Türkiye genelinde, malzeme ve hizmet fiyatları genel enflasyondan etkilenmektedir, dolayısı ile maliyetlerin artma ihtimali söz konusudur. Benzer şekilde, döviz kurundaki artışlar da maliyetleri arttırabilir. Şirket bu maliyet artışlarının tamamını satış fiyatlarına yansıtamayabilir veya yansıttığı takdirde ise satış hızında azalma söz konusu olabilir. Şirket'in gelirlerinin geçmiş yıllarda artmış olması bundan sonraki süreçte devamlı artacağı anlamına gelmemektedir.

Bu faktörler aynı zamanda gayrimenkullerin değerlerini düşürebilir ve beklenenden daha düşük yatırım karlılığına yol açarak Şirket'in piyasa değerine olumsuz etkide bulunabilir.

- 2. Gayrimenkul yatırımları likit yatırımlar değildir, gayrimenkul değerlemeleri gerçek değeri yansıtmayabilir.***

Gayrimenkul yatırımları, piyasadaki diğer yatırım araçlarına göre likit olmayan bir doğaya sahiptir. Acil bir nakit ihtiyacı ortaya çıkması durumunda, ilgili şirketler sahip oldukları gayrimenkulleri kısa bir sürede veya gerçek değeri üzerinden nakde çeviremeyebilir, bu sebeple yatırımlarda zararlara uğrayabilir, yatırımlarını istediği zaman nakde çeviremeyebilir ve bu da Şirket'in konsolide bazda zarara uğramasına sebep olabilir.

Gayrimenkul değerlemesi yapılırken her bir gayrimenkulün farklı niteliğe sahip olması ve tahmin ve varsayımlarda bulunma gereği nedeniyle, değerlendirme işlemi, doğası gereği öznel yani subjektif bir işlemdir. Neticede değerlemeler varsayımlara tabi olup, gayrimenkullerle ilgili olarak değerlemelerin fiili piyasa rayiçlerini ya da satış veya kiralama fiyatlarını yansıtacağına dair herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Gayrimenkullerin değerleri ve kiralar, gayrimenkule olan talebe, global ekonomik etken ve eğilimlere, belirli bir bölgeye ilişkin oradaki rekabet uyarınca artan ya da azalan yatırım imkanlarına göre değişiklik göstermektedir. Ayrıca gayrimenkul değerleri söz konusu gayrimenkul sahibinin kontrolü dışında ortaya çıkan idari düzenlemeler ve mevzuattaki değişiklikler, politik etkenler, finansal piyasaların durumu gibi dış etkenlerden kaynaklanabilecek dalgalanmalara açıktır. Şirket'in bu tür etkenlere açık malvarlığına biçilen değer, bunların mevcut veya ilerideki değerini tam olarak yansıtmayabilir, mevcut durumda biçilen değer piyasa etkenlerine göre azalabilir ya da artabilir.

### ***3. Gayrimenkul sektöründe rekabet yoğunudur, rekabet ve arzın fazlalığı gayrimenkul değerlerinin, kira ve işletme bedellerinin düşmesine sebep olabilir.***

Türkiye'de gayrimenkul sektörü rekabetin yoğun olduğu, yabancı ve yerli birçok oyuncunun faaliyet gösterdiği bir sektördür. Rekabetin yoğun olmasının nedenlerinden biri de bu sektöre girişin diğer sektörlerle oranla daha kolay olmasıdır. Ayrıca, Türkiye'de gayrimenkul sektöründe kurumsal firmalar olduğu kadar kurumsal olmayan teşebbüslerce de faaliyet gösterilebilmektedir. Kentsel dönüşüm süreçlerinin hızlanması bu durumda artışa sebebiyet vermektedir.

Şirket'in rakiplerinden bazıları Şirket'in sahip olduğundan daha iyi teknik altyapıya, finansal kaynaklara veya teknik ve pazarlama kaynaklarına sahip olabilirler. Şirket'in rakipleri, hedeflenen müşteri grubuna daha çekici gelebilecek proje tasarımlarıyla daha çekici lokasyonlarda projeler geliştirebilirler.

Ayrıca Şirket büyüme fırsatlarını değerlendiremeyebilir, başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yürütemeyebilir. İlerleyen dönemlerde Şirket'in projeler geliştirmeyi hedeflediği lokasyonlarda konut stoğunun yeterli seviyelere ulaşması ve arz artışına bağlı olarak satışların azalmasına yol açabilir.

Bu şekilde sektörde mevcut yoğun rekabet ve gayrimenkul projesi geliştirilmesine arz fazlalığına yol açabilir, bu rekabete bağlı olarak ilgili Şirket'in projelerinin satış hızı ve satış fiyatları beklenenin altında kalabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçları bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

### **5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

#### ***1. İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.***

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağını veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyat oynaklığını artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları işbu İzahname'de de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörün finansal performansındaki, global veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahname'nin risk faktörleri dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

**2. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.**

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %15'ine tekabül eden toplam 95.487.612 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

**3. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.**

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansı ile bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Paylar'ı halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

**4. İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın çoğunluk pay sahibi Akfen Holding Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden çoğunluk pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.**

İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesindeki pay sahibi olan Akfen Holding, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Bu durumun, kâr payı dağıtım ve bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları ile yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının, özellikle Akfen Holding tarafından satılması halinde Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Akfen Holding, detaylarına işbu İzahnamenin "27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler" kısmında belirtilen taahhütleri vermiştir. Söz konusu taahhütlerde belirtilen sürelerin bitiminden sonra Akfen Holding, Şirket paylarını dilediği fiyatla dolaşımdaki pay miktarını arttıracak şekilde satma konusunda serbest olacaktır.

Akfen Holding tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

**5. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.**

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağına bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyahasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

**6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve yüksek enflasyon, durgunluk gibi ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir.**

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Şirket gelirlerinin çoğu ABD Doları'na endeksli olmakla birlikte diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. İhraççının faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççının paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. başka bir tedbir uygulanması durumunda, İhraççı'nın paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkansız hale gelebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

**7. Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.**

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmektedir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplamasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Şirket ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabilmesine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Şirket'in kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilmesi gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Şirket ve/veya diğer bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen ilgili şirketin yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tarafından Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

#### **8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.**

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve

- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- a) Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- b) Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
- c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

Şirket'in takip eden yıllardaki KÖİ sözleşme sürelerinin bitiş tarihlerinin yaklaşması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

#### **9. Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.**

İhraççı, paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar almayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını taahhüt etmiştir. Diğer taraftan, söz konusu taahhüt süresi sona erdikten sonra bedelsiz sermaye artırımının yapılması durumunda, Şirket ortakları sermayedeki payı oranında bedelsiz pay alma hakkına sahip olacak ve sermaye artırımının sürecinin tamamlanması sonrasında Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırımının sonucunu yansıtabileceği şekilde aşağı yönlü bir düzenleme yapılacaktır.

Ayrıca, Şirket yönetim kurulu, bedelli sermaye artırımının yapılmamasına ilişkin taahhüt süresi sona erdiğinde sermayeyi gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen ya da kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip olduğu pay adedi artmayacağından yatırımcıların toplam sermaye oranı azalabilecektir.

#### **5.4. Diğer riskler:**

- 1. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler ve Türkiye'ye yakın coğrafyalarda yaşanan silahlı çatışma ve savaş gibi olumsuz durumlar genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Özellikle de Marmara Bölgesi'nde gelecekte gerçekleşebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir. Benzer şekilde, heyelan, kasırga, fırtına, tsunami, yangın gibi diğer afetler ile olağanüstü olaylar da Şirket'in faaliyet

gösterdiği yapılara zarar verebilir ve bu sebeple Şirket'in değer kaybı yaşaması ve Şirket faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir.

Ayrıca, Türkiye'de veya diğer ülkelerde yaşanan savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve bunların makro-ekonomik etkileri, Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya ve ülke ekonomisinde daralmaya sebep olabilir. Buna ek olarak, 2022 yılında başlayan Rusya-Ukrayna savaşı ve 2023 yılı içerisinde ortaya çıkan İsrail-Gazze olayları ve söz konusu olayların bölgede yarattığı belirsizlik ve beklentiler de makroekonomik seviyede finansal piyasalarda dalgalanmalara yol açmakta olup, bu tür belirsizlik ve dalgalanmalar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Finansal tablolarda yer verilen diğer risklere ilaveten, Şirket'in finansal tablolarında en büyük kalem, "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar" olup, söz konusu kalem, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmektedir. Enflasyon oranı, döviz kurlarındaki değişim ve iskonto oranlarında önemli değişiklikler gerçekleşmesi halinde gerçeğe uygun değer tespitinde kullanılan sözleşmeye dayalı nakit akışlarında önemli değişiklikler doğabilir ve bu durum da "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar"ı etkilemek suretiyle Şirket'in finansal tablolarında önemli değişimlere sebep olabilir.

## **2. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler**

Kredi riski, likidite riski, faiz riski, yabancı para riski ve sermaye riskine ilişkin bilgi, özel bağımsız denetim raporunun 31 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

## **6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER**

### **6.1. İhraççı hakkında genel bilgi**

#### **6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:**

Şirket'in unvanı Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

#### **6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:**

Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü – 62098

#### **6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:**

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 06.10.1986 tarihinde "Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Limited Şirketi" unvanıyla tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur. Şirket, limited şirketten anonim şirkete tür değiştirmiş ve anonim şirket esas sözleşmesi Ankara Ticaret Sicili nezdinde 02.01.1989 tarihinde tescil edilerek TTSG'nin 04.01.1989 tarih ve 2181 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. Bu tür değişikliği kapsamında Şirket'in yeni unvanı "Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi" olmuştur.

#### **6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:**

<b>Hukuki Statüsü:</b>	Anonim Şirket
<b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:</b>	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları (aşağıda ayrıca açıklanmaktadır)
<b>Kurulduğu Ülke:</b>	Türkiye Cumhuriyeti



<b>Merkez Adresi:</b>	Koza Sokak No:22, Gaziosmanpaşa, Çankaya, Ankara
<b>İnternet Adresi:</b>	<a href="http://www.akfeninsaat.com.tr">www.akfeninsaat.com.tr</a>
<b>Telefon Numarası:</b>	+90 (312) 408 10 00
<b>Faks Numarası:</b>	+90 (312) 441 07 82

### **İhracının Tabi Olduğu Mevzuat**

#### **KÖİ Mevzuatı**

6428 sayılı Sağlık Bakanlığınca Kamu Özel İş Birliği Modeli İle Tesis Yapıtırılması, Yenilenmesi Ve Hizmet Alınması İle Bazı Kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun

6428 Sayılı Kanunun amacı; ihale ile özel hukuk hükümlerine göre, kamu özel iş birliği modeli çerçevesinde; Sağlık Bakanlığı ve bağlı kuruluşlarınca yapılmasına ihtiyaç duyulan tesislerin ön proje, ön fizibilite raporu ve belirlenecek temel standartlar çerçevesinde, hazinenin özel mülkiyetindeki taşınmazlar üzerinde sözleşmede belirtilen sabit yatırım dönemi hariç otuz yılı geçmemek üzere bağımsız ve sürekli nitelikte üst hakkı tesis edilmek suretiyle yaptırılması, mevcut tesislerin yenilenmesinin sağlanması ve bu projeler için alınacak danışmanlık, araştırma-geliştirme hizmetleri ile ileri teknoloji ya da yüksek mali kaynak gerektiren bazı hizmetlerin gördürülmesine ilişkin usul ve esasları belirlemektir.

İdare ile yüklenici arasında akdedilen sözleşme, özel hukuk hükümlerine tabi olup süresi, tesisin özelliklerine ve fizibilite raporuna bağlı olarak sözleşmede belirtilen sabit yatırım dönemi hariç otuz yılı geçmemek üzere idarece belirlenir. Tesisin ve ticari hizmet alanlarının yapım işlerinin projelendirilmesinden ve finansmanının sağlanmasından, yapımından, bakım ve onarımından, yükleniciye bırakılan hizmetlerin yerine getirilmesi ile ticari hizmet alanlarının işletilmesinden, sözleşme süresi sonunda yerleşkenin her türlü borç ve taahhütten ari, bakımlı, çalışır ve kullanılabilir durumda Sağlık Bakanlığı'na devredilmesinden yüklenici sorumludur. Sözleşme bedeli ve sözleşme süresinin tespitinde; yatırımın maliyeti ve projenin mahiyeti, ekipman ve tıbbi donanımın yüklenici tarafından sağlanıp sağlanmayacağı, yüklenicinin kârı, yatırım konusu taşınmaz ve tesisteki hizmetlerin ve ticari hizmet alanlarının işletilmesinin yükleniciye verilip verilmeyeceği hususları dikkate alınır. Sözleşme bedeli, Sağlık Bakanlığı'na veya bağlı kuruluşlara ait döner sermaye bütçesinden ve/veya merkezi yönetim bütçesinden ödenir.

İdare ile yüklenici arasında imzalanan yapım sözleşmesi süresi sonunda yerleşke, her türlü borç ve taahhütten ari, bakımlı, çalışır ve kullanılabilir durumda bedelsiz olarak kendiliğinden idareye geçer.

#### **KÖİ Uygulama Yönetmeliği**

KÖİ Uygulama Yönetmeliği'nin amacı; ihale ile özel hukuk hükümlerine göre, kamu özel iş birliği modeli çerçevesinde; Sağlık Bakanlığı ve bağlı kuruluşlarınca yapılmasına ihtiyaç duyulan tesislerin ön proje, ön fizibilite raporu ve belirlenecek temel standartlar çerçevesinde, hazinenin özel mülkiyetindeki taşınmazlar üzerinde sözleşmede belirtilen sabit yatırım dönemi hariç otuz yılı geçmemek üzere bağımsız ve sürekli nitelikte üst hakkı tesis edilmek suretiyle yaptırılması, mevcut tesislerin yenilenmesinin sağlanması ve bu projeler için alınacak danışmanlık, araştırma-geliştirme hizmetleri ile ileri teknoloji ya da yüksek mali kaynak gerektiren bazı hizmetlerin gördürülmesine ilişkin usul ve esasları belirlemektir.

Yüksek Planlama Kurulu'nun Sağlık Bakanlığı tarafından sunulan projeyi onaylamasının ardından yapım işleri ihalesi gerçekleştirilir. Yapım işleri ihalesi sonuçlandıktan sonra,

sözleşme imzalanmadan önce yükleniciler tarafından ayrı ve yeni bir özel amaçlı anonim şirket kurulması şarttır. İdare ile yüklenici arasında akdedilecek olan sözleşmeye ilişkin detaylar KÖİ Yönetmeliği kapsamında detaylı şekilde düzenlenmiştir.

İhale konusu işte alt yüklenici çalıştırılmasına izin verilip verilmeyeceği ile işin özelliği nedeniyle alt yüklenicilere yaptırılacak işlerin ve alt yükleniciler ile yapılacak sözleşmenin idarenin onayına sunulacağı ihale dokümanında belirtilir. İşlerin alt yüklenicilere yaptırılması, yüklenicinin bu işle ilgili sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

### 351 sayılı Yüksek Öğrenim Kredi ve Yurt Hizmetleri Kanunu

351 sayılı Kanun'un amacı; yurt içinde ve dışında yükseköğrenim gören öğrenciler için yurtlar yapmak ve bunların işletmesini sağlamak, beslenme yardımı yapmak, eğitim, sosyal, kültürel ve sportif faaliyetlerle milli ve manevi gelişmelerine katkı sağlamak, yükseköğrenim öğrencilerine kredi veya burs vermek, öğrencilerin yükseköğrenimlerini kolaylaştırmaktır.

Yurtların yapım, donatım, bakım ve onarım işleri ile bunlarla ilgili tesisler hazırlanacak bir programa göre yürütülür. Yapılmasının gerekli olduğuna karar verilen yurt binası ve tesisleri, belirlenecek proje ve temel standartlar çerçevesinde, Gençlik ve Spor Bakanlığına veya il müdürlüklerine ya da hazineye ait olup Gençlik ve Spor Bakanlığına veya il müdürlüklerine tahsis edilen taşınmazların üzerinde ihale ile belirlenecek gerçek veya özel hukuk tüzel kişilerine kırk dokuz yılı geçmemek şartıyla belirli süre ve bedel üzerinden kiralama karşılığı yaptırılabilir.

Bu amaçla, üzerinde bina ve tesis yapılacak hazineye ait taşınmazların üzerinde Gençlik ve Spor Bakanlığının talebi üzerine Hazine ve Maliye Bakanlığınca, Gençlik ve Spor Bakanlığına veya il müdürlüklerine ait taşınmazların üzerinde ise Gençlik ve Spor Bakanlığınca gerçek veya özel hukuk tüzel kişileri lehine kırk dokuz yılı geçmemek şartıyla kira süresi kadar bedelsiz olarak bağımsız ve sürekli nitelikli üst hakkı tesis edilebilir. Bu taşınmazların tapu kütüğüne, üst hakkına konu taşınmazların üst hakkı süresince amacı dışında kullanılmayacağına, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Gençlik ve Spor Bakanlığından izin alınmaksızın devredilemeyeceğine dair şerh konulur.

Kira bedeli ve kiralama süresinin tespitinde, taşınmazın gerçek veya özel hukuk tüzel kişilerine ait olup olmadığı, Gençlik ve Spor Bakanlığına, il müdürlüklerine veya hazineye ait taşınmazlar üzerinde bedelsiz olarak üst hakkı tesis edilip edilmediği, yatırımın maliyeti, kiralama konusu taşınmazın ve üzerindeki tesislerin bir kısmının veya tamamının işletilmesinin kiralayana verilip verilmeyeceği hususları dikkate alınır. Bu şekilde yapılacak kiralama işlemlerine ait kira bedelleri Gençlik ve Spor Bakanlığının veya il müdürlüklerinin bütçesinden ödenir.

### Sağlık Hizmetlerine İlişkin Mevzuat

Şirket'in KÖİ modeli çerçevesinde işletimini sürdürdüğü şehir hastaneleri bünyesinde sağlanan tıbbi destek hizmetleri ile destek hizmetleri, ilgili alt alt yükleniciler tarafından aşağıda kısaca özetlenmiş olan sağlık hizmetlerine ilişkin mevzuata uygun olarak sağlanmalıdır.

Türkiye'de sağlık hizmetleri sektörü kapsamlı bir mevzuatla düzenlenmekte ve denetlenmektedir. Sağlık hizmetlerine ilişkin temel esaslar 3359 sayılı Sağlık Hizmetleri Temel Kanunu'nda düzenlenmektedir. Sağlık hizmeti sunumu ile ilgili tüm işlemler Sağlık Bakanlığı tarafından denetlenir.

Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği (SUT), sağlık yardımları, Sosyal Güvenlik Kurumunca karşılanan ve kapsam maddesinde tanımlanan kişilerin, sağlıklı kalmalarını, hastalanmaları halinde sağlıklarını kazanmalarını, iş kazası ile meslek hastalığı, hastalık ve analık sonucu tıbben gerekli görülen sağlık hizmetlerinin karşılanmasını, iş göremezlik hallerinin ortadan kaldırılmasını veya azaltılmasını temin etmek amacıyla Sosyal Güvenlik

Kurumu tarafından finansmanı sağlanan sağlık hizmetleri, yol, gündelik ve refakatçi giderlerinden yararlanma esas ve usulleri ile bu hizmetlere ilişkin Sağlık Hizmetleri Fiyatlandırma Komisyonunca belirlenen Sosyal Güvenlik Kurumu tarafından ödenecek bedelleri düzenler.

### **Kişisel Verilerin Korunması Mevzuatı**

6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır.

Kişisel sağlık verisi işleyen özel hukuk gerçek ve tüzel kişileri ile kamu hukuku tüzel kişilerinin, Sağlık Bakanlığı tarafından yürütülmekte olan süreç ve uygulamalarda uyulacak usul ve esasları, kişisel sağlık verilerinin gizlenmesi, düzeltilmesi, aktarılması ve imhasına ilişkin hususlar “Kişisel Sağlık Verileri Hakkında Yönetmelik”te düzenlenmiştir.

### **İnşaat ve Gayrimenkul Sektöründeki Faaliyetlere İlişkin Mevzuat**

İmar Kanunu uyarınca tüm yapıların belediye imar planlarına uygun olarak inşa edilmesi ve ruhsatlandırılması gerekir. Bu kapsamda, ilk etapta, yapı müteahhidi tarafından ilgili belediyeye (veya bazı durumlarda valiliğe) mimari, istatistiksel, mekanik ve elektrik planlarını içeren gerekli belgelerin sunulması ve inşaat sürecinin başlatılması amacıyla inşaat izni başvurusunda bulunulması gerekir. İzin verilmesinden itibaren iki yıl içinde inşaatın başlanması ve inşaatın beş yıllık ruhsat süresinde tamamlanması gerekir.

02.03.2019 tarihli ve 30702 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Yapı Müteahhitlerinin Sınıflandırılması ve Kayıtlarının Tutulması Hakkında Yönetmelik ile plân, fen, sanat, sağlık, çevre şartlarına ve standartlara uygun yapı inşa edilmesine yönelik yapım faaliyet ve süreçlerinin takibini sağlamak üzere, yapı müteahhitlerinin ekonomik, mali, mesleki ve teknik yeterliklerine göre sınıflandırılarak yetki belgesi numarası verilmesine, kayıtlarının tutulmasına, belge numaralarının veya gruplarının iptaline ilişkin usul ve esaslar düzenlenmektedir. Anılan yönetmelik, müteahhitleri mali ve teknik yeterliliklerine göre geçici grup, A, B, B1, C, C1, D, D1, E, E1, F, F1, G, G1, H grupları şeklinde sınıflandırarak yetki gruplarına ayırmaktadır. Yönetmelik uyarınca müteahhitler, kendi sınıfları için belirlenen inşaat sınırını aşan inşaat ruhsatı alamazlar. H grubu hariç, belge grubunun geçerlik süresi beş yılı geçmemek üzere iş deneyim belgelerinin geçerlik süresi kadardır.

Yukarıda sayılanların haricinde inşaat ve gayrimenkul sektörünü etkileyen diğer bazı yasal düzenlemelere aşağıda yer verilmiştir. Anılan mevzuatın detaylarına [www.mevzuat.gov.tr](http://www.mevzuat.gov.tr) adresinden de ulaşılabilir.

- 03.07.2017 tarihli ve 30113 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği
- 18.3.2004 tarihli ve 25406 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıkların Kontrolü Yönetmeliği
- 4.6.2010 tarihli ve 27601 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Gürültünün Değerlendirilmesi ve Yönetimi Yönetmeliği
- 13.07.2001 tarihli ve 24461 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4708 Sayılı Yapı Denetim Hakkında Kanun

- 05.02.2008 tarihli ve 26778 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Yapı Denetim Uygulama Yönetmeliği
- 29.06.2016 tarihli ve 29757 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Asansör Yönetmeliği
- 02.05.2007 tarihli ve 26510 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu
- 05.12.2008 tarihli ve 27075 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Binalarda Enerji Performansı Yönetmeliği
- 27.10.2017 tarihli ve 30223 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Binalarda Su Yalıtımı Yönetmeliği
- 13.07.2013 tarihli ve 28706 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Tehlikeli ve Çok Tehlikeli Sınıfta Yer Alan İşlerde Çalıştırılacakların Mesleki Eğitimlerine Dair Yönetmelik
- 10.09.1983 tarihli ve 18161 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2886 Sayılı Devlet İhale Kanunu
- 22.01.2002 tarihli ve 24648 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu
- 22.01.2002 tarihli ve 24648 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4735 Sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu
- 31.08.2013 tarihli ve 28751 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu’na Göre İhale Edilen Yapım İşlerinde Uygulanacak Fiyat Farkına İlişkin Esaslar Hakkında Karar
- 8.8.2019 tarihli ve 30856 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Kamu İhale Kanunu Yapım İşleri Genel Şartnamesi
- 04.03.2009 tarihli ve 27159 sayılı 1.Mükerrer Resmî Gazete’de yayımlanan Yapım İşleri İhaleleri Uygulama Yönetmeliği
- 05.09.1979 tarihli ve 16745 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bayındırlık İşleri Kontrol Yönetmeliği
- 9.3.2013 tarihli ve 28582 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sağlık Bakanlığınca Kamu Özel İş Birliği Modeli ile Tesis Yaptırılması, Yenilenmesi ve Hizmet Alınması Hakkında Kanun ve Uygulama Yönetmeliği

### ÇED Yönetmeliği

Çevresel etki değerlendirmesi, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı (“ÇED Gerekli Değildir” kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. “ÇED Gerekli Değildir” kararı verilen proje için 5 yıl

içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Gerekli Değildir” kararı geçersiz sayılır.

- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı (“ÇED Gereklidir” kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1’de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlanmadan önce veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı’nın bir projeye ilişkin “ÇED Gereklidir” kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği’nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı (“ÇED Olumlu” kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. “ÇED Olumlu” kararı verilen proje için 7 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Olumlu” kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı (“ÇED Olumsuz” kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır. “ÇED Olumsuz” kararı verilen projeler için “ÇED Olumsuz” kararı verilmesine neden olan şartlarda değişiklik olması durumunda yeniden başvuruda bulunulabilir.

Mevzuat uyarınca “ÇED Olumlu” kararı veya “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED süreci tamamlamadan inşaata başlayan ya da faaliyete geçenlere proje bedelinin yüzde ikisi oranında idarî para cezası verilir.

### **İlgili Diğer Mevzuat**

#### **İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat**

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu’nun amacı; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği’nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir.

İşverenin, iş yerinde, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise, diğer sağlık personelinin görevlendirilmesi gerekmektedir. Çok tehlikeli olarak sınıflandırılan işyerlerinde, her 250 çalışan için bir işyeri hekimi ve her 250 çalışan için bir iş güvenliği uzmanı tam gün çalışacak şekilde görevlendirilmelidir. İşyeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının tam süreli görevlendirilmesi gereken bu gibi durumlarda, işverenin, işyeri sağlık ve güvenlik birimi kurması gerekir. Elli ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve altı aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturmalıdır.

#### Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

Kanunun amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usûl ve esasları düzenlemek olup, Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülükleri uymakla yükümlüdür.

#### 5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun

Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun uyarınca kişilerin silahlı personel tarafından korunması, kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik birimi kurulması veya güvenlik hizmetinin şirketlere gördürülmesi özel güvenlik komisyonunun kararı üzerine valinin iznine bağlıdır.

#### İşyeri Açma ve İşletmeye İlişkin Mevzuat

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir.

#### **6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:**

##### Tarihsel Gelişim

<b>1986</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Şirket, 06.10.1986 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde “Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Limited Şirketi” unvanıyla kurulmuş ve kuruluşuna ilişkin ilan TTSG’nin 08.10.1986 tarih ve 1613 sayılı nüshasında yayımlanmıştır.</li> </ul>
<b>1987</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ankara Ayvalı Deresi pissu ve yağmur suyu kanalizasyon inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>Ankara Batıkent jandarma girişi Ankara Çayı arası kolektör inşaatı hayata geçirilmiştir.</li> <li>Ankara Çayırhan Termik Santrali alçak basınç boru, pompa ve tankları hayata geçirilmiştir.</li> <li>Ankara Etlik Garnizonu katı yakıtlı ısı merkezi ikmal inşaatı inşa edilmiştir.</li> <li>İzmir Aliğa madeni yağ harmanlama tesisleri – teneke dolum boru hattı inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>1988</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aydın Kuşadası Ziraat Bankası Davutlar Eğitim ve Dinlenme Tesisleri inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kütahya Ilıca İlave Otel ve Teshin Merkezi inşaatı yapılmıştır.</li> <li>• Bursa Orhaneli Sosyal Yerleşim Sahası Isı Santrali ve kanalizasyon inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Bursa Orhaneli Merkezi Isı Santrali tevsii inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• İzmir Aliğa madeni yağ harmanlama tesisleri inşaatı bitirilmiştir.</li> </ul>
<b>1989</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket limited şirketten anonim şirkete tür değiştirmiş ve anonim şirket kuruluşuna ilişkin esas sözleşme Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 02.01.1989 tarihinde tescil edilerek TTSG'nin 04.01.1989 tarih ve 2181 sayılı nüshasında yayımlanmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in unvanı "Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değişmiştir.</li> <li>• Antalya Havalimanı apron genişletme ve müteferrik işler inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• Antalya Havalimanı terminal binası yürüyen merdiven yapım işi ve inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Kahramanmaraş 2. Ordu Muhabere Taburu 4. Bölük erat pavyonu inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Ankara Behiçbey İçme ve Kullanma Suyu Arıtma Tesisleri hayata geçirilmiştir.</li> <li>• Ankara Zırhlı Birlikler Okulu ve Eğitim Tümen Komutanlığı bina ve kalorifer tesisatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Ankara Zırhlı Birlikler Okulu ve Eğitim Tümen Komutanlığı Teshin Merkezi ikmal inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• İzmir Aliğa Dolanım Gazı Kompresörü eksik işler tamamlanmıştır.</li> <li>• İzmir Uzunada Mayın Toloz İskele onarımı hayata geçirilmiştir.</li> <li>• Ankara Zırhlı Birlikler Okulu ve Eğitim Tümen Komutanlığı Teshin Merkezi ve tahkim inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• Ankara Etlik Garnizonu Katı Yakıtlı Isı Merkezi tamamlama inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Ankara Etlik Garnizonu Katı Yakıtlı Isı Merkezi baca inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>1990</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antalya Havalimanı Terminal Binası tadilatı ve ilave aks inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• İstanbul Kuleli Askeri Lisesi restorasyonu ve ısı merkezi tamamlama inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Bursa Bölge Müdürlüğü kalorifer tesisatı kazan ve müstemilatı hayata geçirilmiştir.</li> </ul>
<b>1991</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Manisa OSB Tevsii Alanı altyapı tesisleri bitirilmiştir.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ankara İtfaiye Müdürlüğü kazan dairesi onarımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Ankara 17. Bölge Müdürlüğü kazan dairesi onarımı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>1992</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bursa Şehir içi doğalgaz dağıtım hattı inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Isparta Havaalanı altyapı inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Ankara Behiçbey Bakım Atölyesi, Misafirhane ve Hastane Doğalgaz Boru Şebekesi hayata geçirilmiştir.</li> <li>• Ankara Garı Isı Merkezi doğalgaza çevrimi ve kimyasal temizliği yapılmıştır.</li> <li>• Manisa OSB enerji nakil hattı, inşaatı ve montajı tamamlanmıştır.</li> <li>• Manisa Jandarma Subay-Astsubay Lojmanları inşaatı (30 Daire) tamamlanmıştır.</li> <li>• Manisa OSB trafo merkezi ve 12 dairesel lojman inşaatı hayata geçirilmiştir.</li> <li>• İzmir Çeşme Operasyon Binası ve 10 dairesel lojman inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• Manisa Kağıt Fabrikası çevre düzenleme ve ambar binası inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>1993</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ankara Oran çarşısı ve konut inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• İzmir Çeşme 139 villa subasmanı, sosyal tesis ve havuz altyapı inşaatı hayata geçirilmiştir.</li> </ul>
<b>1994</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Akfen tarafından Ankara Sincan'da hayata geçirilen Akınısı Fabrikası üretime başlamıştır.</li> <li>• İstanbul Halkalı 2. Etap B8 bölgesi altyapı inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• İstanbul Bahçelievler Posta Dağıtım ve Toplama Merkezi inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• Manisa 6500 m<sup>3</sup>/gün Kapasiteli Biyolojik ve Kimyasal Arıtma Tesisi yapılmıştır.</li> <li>• İzmir Aliğa Jet A1 8" Karadolum Boru Hattı inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• İzmir Aliğa 100 t/h kapasiteli Japon kazanı retubing işleri tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>1995</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Samsun Çarşamba Havaalanı inşaatı hayata geçirilmiştir.</li> <li>• Manisa Fabrika ve idare binası betonarme ve prefabrik inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>• İstanbul Atatürk Havalimanı Charter Terminali inşaatı bitirilmiştir.</li> </ul>
<b>1996</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolu Gümüşova-Gerede Üçköprü Mevkii Otoyol Hizmet Tesisleri inşaatı yapılmıştır.</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ankara OSB doğalgaz dağıtım hattı inşaatı bitirilmiştir.</li> </ul>
<b>1997</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya'daki Wuppertal Alışveriş Merkezi hizmete açılmıştır.</li> <li>İstanbul Atatürk Havalimanı C Terminali uzak otopark ilavesi inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>İstanbul Atatürk Havalimanı vakıf otopark büyütülmesi inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>İzmir Mavişehir 2. etap 3. grup konut inşaatı (413 Daire) tamamlanmıştır.</li> <li>İzmir Aliğa Tedaş Rafineri arası 5,8 / 10kV kablo yenilenmesi tamamlanmıştır.</li> <li>İstanbul Gaziosmanpaşa bölge regülatörü inşaatı hayata geçirilmiştir.</li> <li>Ankara Oran Şehri konut inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>1998</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sivas Suşehri Devlet Hastanesi inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>1999</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adana Deprem Konutları inşaatı (580 Daire) hayata geçirilmiştir.</li> <li>Bursa Orhangazi 70T elektrik ark ocakları soğutma suyu temin ve beslenme sistemi bitirilmiştir.</li> <li>İzmir Aliğa akaryakıt şirketlerine boru hattı ile ürün satış sistemi tamamlanmıştır.</li> <li>Zonguldak Ereğli 7 ve 8 numaralı içme suyu üniteleri tesisi inşaatı bitirilmiştir.</li> <li>Moldova Chisinau Havalimanı modernizasyon projesi hayata geçirilmiştir.</li> <li>Samsun Bafra çevre rehabilitasyon (atıksu arıtma ve kanalizasyon) projesi tamamlanmıştır.</li> <li>Şırnak İlköğretim Okulları inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2000</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>İstanbul Atatürk Havalimanı yeni dış hatlar terminali tamamlanmıştır.</li> <li>Zonguldak Karadeniz Ereğlisi 2 numaralı 72" tuzlu su boru hattının yenilenmesi bitirilmiştir.</li> <li>İzmir Çeşme TM6, TM17 ve TM18 pompa istasyonları mekanik ve elektrik ekipmanları temin ve montajı hayata geçirilmiştir.</li> <li>Kayseri Erkilet Havaalanı paralel taksitrak restorasyonu tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2003</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ankara TED Koleji Yerleşkesi yapım işi hayata geçirilmiştir.</li> <li>İstanbul Silivri Sanovel İlaç Fabrikası hayata geçirilmiştir.</li> <li>İzmir Aliğa su ön arıtma projesi – sediflok ilavesi inşaat ve montajı tamamlanmıştır.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Muğla 200 Yataklı Fethiye Devlet Hastanesi bitirilmiştir.</li> <li>• Muğla Üniversitesi Kampüsü 2. Etap altyapı ikmal inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Düzce İş Merkezlerinin yeniden yapılandırılması tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2004</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Muğla Üniversitesi kütüphane, bilgi işlem ve oditoryum binaları inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• 23.08.2004 tarihinde Şirket'in Lefokoşa şubesi KKTC'de tescil edilmiştir.</li> </ul>
<b>2007</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fransa merkezli dünyanın en büyük otel zincirlerinden Accor Grubu ile yapılan işbirliği sözleşmesi kapsamında 436 odalı Novotel &amp; Ibis Otel İstanbul, Zeytinburnu'nda ve 108 odalı Ibis Otel Eskişehir faaliyete geçmiştir.</li> <li>• Türkiye'nin ilk loft tarzında kentsel dönüşüm projesi olarak yapımına başlanılan Levent Loft projesi tamamlanmıştır.</li> <li>• Sırma HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Gaziantep otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Esenyurt otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Tuzla otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Sekiyaka 1 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Doruk HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> </ul>
<b>2008</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Doğançay HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Sekiyaka 2 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Otluca HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Karasu 1 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Karasu 2 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Karasu 4.2 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Karasu 4.3 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Karasu 5 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Çamlıca 3 HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Saraçbendi HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Demirciler HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Kavakçalı HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Gelinkaya HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Yağmur HES projesinin yapımına başlanmıştır.</li> </ul>

<b>2009</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sırma HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Gaziantep otel projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Bursa otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> </ul>
<b>2010</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bursa otel projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Adana Otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Alsancak Otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> </ul>
<b>2011</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Otluca HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2012</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Karasu 1 HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Karasu 2 HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Karasu 4.2 HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Karasu 4.3 HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Karasu 5 HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Çamlıca 3 HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Saraçbendi HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Demirciler HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Adana Otel projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Yağmur HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Esenyurt otel projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Karaköy Otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> </ul>
<b>2013</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Isparta Şehir Hastanesi'nin ihalesinde en iyi teklifi Akfen İnşaat vermiştir.</li> </ul>
<b>2014</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eskişehir Şehir Hastanesi'nin ihalesinde en iyi teklifi Akfen İnşaat vermiştir.</li> <li>• Hacettepe Üniversitesi içinde hizmet verecek Hacettepe Yurt ve Konukevi projesine Hacettepe SPV'nin %45 hissesi alınmak suretiyle ortak olunmuştur.</li> <li>• Esenboğa Otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Sekiyaka 1 HES projesinin yapımı tamamlandı.</li> <li>• Doruk HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Doğançay HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2015</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Isparta Şehir Hastanesi'nin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Sekiyaka 2 HES projesinin yapımı tamamlanmıştır.</li> <li>• Tuzla Otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Karaköy Otel projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Tekirdağ Şehir Hastanesi'nin ihalesinde en iyi teklifi Şirket vermiştir.</li> </ul>
<b>2016</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eskişehir Şehir Hastanesi'nin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Isparta Öğrenci Yurdu'nun yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Kütahya Öğrenci Yurdu'nun yapımına başlanmıştır.</li> <li>• Bodrum Loft projesinin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• İncek Loft projesinin Nisan ayındaki lansmanı sonrasında 1.199 konutun 672 adedinin satışı tamamlanmıştır.</li> <li>• Ankara'nın İncek bölgesinde Bulvar Loft projesinin yapımına başlanılmıştır.</li> </ul>
<b>2017</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 17.03.2017'de Isparta Şehir Hastanesi faaliyete geçmiştir.</li> <li>• Eskişehir Şehir Hastanesi, Avrupa, Ortadoğu ve Afrika'nın önde gelen finans yayınlardan EMEA Finance tarafından düzenlenen EMEA Finance Project Finance Awards 2016 kapsamında proje finansmanı ile iki "En İyi Sağlık Projesi" ödülüne layık görülmüştür.</li> <li>• Dünya Mimarlık Festivali 2017 "Turizm Yatırımları Proje" kategorisinde Tabanlıoğlu Mimarlık'ın Akfen İnşaat için tasarladığı Bodrum Loft projesi, büyük ödüle layık görülmüştür.</li> </ul>
<b>2018</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tekirdağ Şehir Hastanesi'nin yapımına başlanmıştır.</li> <li>• 27.10.2018'de Eskişehir Şehir Hastanesi faaliyete geçmiştir.</li> <li>• Çalıkobası HES'in yapımı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bulvar Loft proje inşaatı tamamlanmıştır.</li> <li>• Çiçekli HES'in yapımı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bodrum Loft projesi tamamlanmıştır.</li> <li>• 05.12.2020'de Tekirdağ Şehir Hastanesi faaliyete geçmiştir.</li> </ul>
<b>2021</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hasan Akın Anadolu Lisesi İnşaatı tamamlanmış ve T.C. Milli Eğitim Bakanlığı'na 2021 eğitim dönemi başında teslim edilmiştir.</li> <li>• Loft Art inşaatı tamamlanmıştır.</li> </ul>
<b>2022</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Yalıkavak Loft Projesi inşaat işleri başlamıştır.</li> <li>• Nisan 2022'de Tekirdağ Dini Tesis inşaatına başlanmıştır.</li> <li>• Hırvatistan'ın başkenti Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin depreme karşı güçlendirilmesi işine Akfen İnşaat, Dost İnşaat ile beraber 2022 yılında en avantajlı teklif olarak ihaleyi kazanmıştır.</li> </ul>
<b>2023</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 11.01.2023 tarihinde Şirket'in Zagreb şubesi Hırvatistan'da tescil edilmiştir.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• İncek 5 Villa Projesi yapımına başlanmıştır.</li> <li>• İskenderun Devlet Hastanesi'nin yapım işine ilişkin olarak 27.03.2023 tarihinde yapılan ihale sonucunda Akfen İnşaat-Dost İnşaat İş Ortaklığı en düşük teklifi vererek ihaleyi kazanmıştır.</li> <li>• Amasya Devlet Hastanesi'nin yapım işine ilişkin olarak 08.05.2023 tarihinde yapılan ihale sonucunda Akfen İnşaat-Dost İnşaat İş Ortaklığı en düşük teklifi vererek ihaleyi kazanmıştır.</li> <li>• 08.06.2023 tarihinde Şirket'in Bükreş şubesi Romanya'da tescil edilmiştir.</li> <li>• 18.09.2023 tarihinde yapılan ihale sonucunda Hatay İli, Altınözü, Erzin, Payas İlçeleri Acil Durum Hastaneleri Yapım İşine ait ihalede Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı en düşük teklifi vererek ihaleyi kazanmıştır.</li> <li>• KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilen ve Şirket'in fon kullanıcısı olduğu yurt içinde tahsisli olarak, 1 yıl içerisinde halka arz olmaksızın satılmak üzere 500.000.000 TL'ye kadar Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası (sukuk) ihracına ilişkin ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.10.2023 tarihli ve 64/1391 sayılı kararı ile onaylanmıştır.</li> <li>• Şirket'in 1.000.000.000 Türk lirası nominal tutara kadar, onay tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde arz edilmek üzere, tahvil/finansman bonusu ihracına ilişkin ihraç belgesi 15.11.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.</li> <li>• Aralık 2023'te Tekirdağ Dini Tesis açılışı yapılmıştır.</li> </ul>
2024	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 02.01.2024 tarihinde Kıyıkışlacık projesi için sözleşme imzalanmıştır.</li> <li>• 15.01.2024 tarihinde Hırvatistan projesinde tadil ile sözleşmenin bedeline KDV dahil 4.729.166,84 Euro'luk ilave iş eklenmiştir.</li> <li>• SPK tarafından verilen 14.02.2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-49706 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından verilen 23.02.2024 tarih ve E-50035491-431.02-00094318761 sayılı onay yazısı ile onaylanmış esas sözleşme değişiklikleri Şirket'in 28.02.2024 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Anılan Esas Sözleşme değişikliklerine göre, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000.000 TL olup, beheri 1 (bir) TL nominal değerde 30.000.000.000 adet paya ayrılmıştır. Söz konusu olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararlar, 04.03.2024 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş olup; 05.03.2024 tarih ve 11036 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.</li> <li>• Eskişehir Şehir Hastanesi Pazar Testi Ön Yeterlik ilanı 06.02.2024'te yayınlanmış olup ön yeterlik başvurusu için son tarih 08.03.2024 olarak açıklanmıştır.</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"><li>• 26.03.2024 tarihinde İncek 5 villa projesinde iskân alınmış ve 04.04.2024 tarihinde geçici kabulü yapılmıştır.</li><li>• 08.05.2024 tarihinde Tekirdağ Dini Tesis Yapı Kullanım İzin belgesi alınmıştır.</li><li>• JCR tarafından devam eden rating süreci tamamlanmış ve Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu ve Görünümü "AA+(tr)/Stabil, Eskişehir, Isparta ve Tekirdağ Şehir Hastanelerinin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu ve Görünümü "AAA (tr)/Stabil" olarak teyit edilmiştir.</li><li>• 30.05.2024 tarihinde imzalanan pay devir sözleşmesiyle, tarafların belirlediği yeni stratejiler dahilinde, Dost İnşaat'ın;<ul style="list-style-type: none"><li>(i) Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı'ndaki %30 oranındaki hissesinden %29,99 oranındaki hissesi;</li><li>(ii) Akfen İnşaat-Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşleri Adi Ortaklığı'ndaki %45 oranındaki hissesinden %44,99 oranındaki hissesi; ve</li><li>(iii) Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı'ndaki %45 oranındaki hissesinden %44,99 oranındaki hissesi</li></ul></li></ul> <p>Şirket'e devredilmiştir. Nihai durumda, söz konusu 3 ortaklıkta Dost İnşaat'ın %0,01 oranında pay sahipliği dışında kalan tüm paylar Akfen İnşaat'a ait bulunmaktadır.</p>
---

#### **6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

#### **6.2. Yatırımlar:**

##### **6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:**

İhraççının devam eden ve/veya tamamlanmış olan taahhüt işleri, Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturduğundan, bu yatırımlarına ilişkin bilgiler işbu İzahnamenin 7.1 bölümünde açıklanmıştır.

##### **6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:**

İhraççının devam eden taahhüt işleri, Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturduğundan, bu yatırımlarına ilişkin bilgiler işbu İzahnamenin 7.1 bölümünde açıklanmıştır.

##### **6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Bulunmamaktadır.

##### **6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:**

##### **Şehir Hastanelerine İlişkin Teşvikler:**

Şirket'in bağlı ortaklıkları olan Isparta SPV, Eskişehir SPV ve Tekirdağ SPV'nin, T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış

oldukları teşvik belgesi başvuruları sonucunda, KÖİ modeli ile Isparta Şehir Hastanesi, Eskişehir Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi yatırımları ile ilgili teşvik başvuruları, 17.10.2016 tarihli ve 2016/9495 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Yatırımlara Proje Bazlı Devlet Yardımı Verilmesine İlişkin Karar kapsamındaki destek unsurlarından yararlandırılması uygun bulunmuş olup sırasıyla 26.02.2015, 08.11.2017 ve 25.01.2018 tarihli Bakanlar Kurulu'nda onaylanmıştır.

Isparta Şehir Hastanesi 118061 sayılı, Eskişehir Şehir Hastanesi 133596 sayılı ve Tekirdağ Şehir Hastanesi 135097 sayılı teşvik belgelerine sahiptirler.

Teşvik belgeleri kapsamında yapılan yatırım tutarına bağlı olarak hak edilen yatırıma katkı tutarı (yatırıma katkı tutarı, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla yatırımların Devletçe karşılanacak tutarını ifade etmektedir), yapılan revizeler ve Resmi Gazete'de yayımlanan Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği'ne göre her yıl için belirlenen yeniden değerlendirme oranlarına göre yapılan artışlar sonrasında aşağıdaki gibidir:

Bin TL (*)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Isparta Şehir Hastanesi	523.919	1.167.972	1.850.769	1.990.502
Eskişehir Şehir Hastanesi	308.975	688.799	1.091.470	1.173.877
Tekirdağ Şehir Hastanesi	496.984	1.107.925	1.755.618	1.888.167

(\*) Enflasyon muhasebesi ile endekslenmeyen tutarlardır.

Enflasyon muhasebesine göre 31.03.2024 dönem sonu satın alma gücüne getirilmiş yatırıma katkı tutarları ise aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Isparta Şehir Hastanesi	1.631.719	2.214.401	2.129.562	1.990.502
Eskişehir Şehir Hastanesi	962.287	1.305.919	1.255.885	1.173.877
Tekirdağ Şehir Hastanesi	1.547.831	2.100.556	2.020.078	1.888.167

Yukarıda yer verilen yatırımların yararlandığı teşvik unsurları ise aşağıdaki gibidir:

- **Kurumlar vergisi indirimi:** Vergi indirim oranı, Eskişehir Şehir Hastanesi için %50, Isparta Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi için %55'tir. Yatırıma katkı oranı ise, Eskişehir Şehir Hastanesi için %15, Isparta Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi için %20'dir.
- **KDV istisnası:** 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın 10. maddesi kapsamında, yatırım teşvik belgesini haiz yatırımcılara teşvik belgesi kapsamında yapılacak makine ve teçhizat ithal ve yerli teslimleri ile belge kapsamındaki yazılım ve gayri maddi hak satış ve kiralama için KDV'den istisna hakkı tanınmıştır. Eskişehir Şehir Hastanesi, Isparta Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi yatırım teşvik belgelerinde yatırımın yararlanacağı destek unsurları bölümünde katma değer vergisi istisnası yer almaktadır. Bu kapsamda yatırım dönemi tıbbi ekipman ve ürünlerin teminine ilişkin yerli makina ve teçhizat listesi yatırım teşvik belgesine ek yapılarak KDV istisnası elde edilmiştir. T.C Gelir İdaresi Başkanlığı Vergi Dairesi Müdürlüğünden belge ekinde yer alan makina ve teçhizatların ithali ve ilgili Proje Şirketleri'ne teslimlerinde KDV Kanunu'nun 13/d maddesi kapsamında istisna uygulanacağına dair belge alınmıştır.

Ayrıca hastane yapım işleri ile ürün ve hizmetlerin temin edilmesi sözleşmeleri kapsamında yatırım döneminde Proje Şirketleri'ne yapılan teslim ve hizmetler ve yaptırılan işlerde Katma Değer Vergisi Kanunu'nun Geçici 29. maddesi ile Katma Değer Vergisi Genel Uygulama Tebliği II/E-3 bölümünde yer alan hükümler çerçevesinde KDV istisnasından yararlanmak üzere, T.C Gelir İdaresi Başkanlığından KDV istisna belgesi alınarak, bu istisnadan faydalanılmıştır.

### Yatırım Teşviki Üzerinden Yaratılmış Ertelenmiş Vergi Varlıkları:

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Şirket, yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Şirket, sonraki dönemlerde kullanılmak üzere, bu yatırım teşviklerinin tamamı üzerinden vergi varlığı yaratmaktadır. Şirket, yapmış olduğu projeksiyonlar ve değerlendirmeler neticesinde yatırım teşviklerinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıklarının işletme dönemi sonuna kadar kullanılmasını beklemektedir. Şirket'in, 31.03.2024 tarihi itibarıyla yatırıma katkı tutarı üzerinden hesapladığı toplam ertelenmiş vergi varlığı 5.052.546 bin TL olup, 2024 ilk çeyreği içerisinde yatırım teşvikinden doğan ertelenmiş vergi geliri etkisi 354.688 bin TL'dir.

### Diğer Teşvikler:

#### 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu Tahtında Yapılan İndirimler:

16 Haziran 2006 tarihli ve 26200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun 81'inci maddesi (I) bendi uyarınca hizmet akdi ile çalıştırılan çalışanlar bakımından malullük, yaşlılık ve ölüm sigortası priminden, prime esas kazanç üzerinden ödenerek primin şirketlerin hisselerinin 5 puanlık kısmına isabet eden tutarı hazine tarafından karşılanır. Şirket, işbu İzahname tarihinde söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

#### 6111 Sayılı Kanun Tahtında Yapılan İndirimler:

25 Şubat 2011 tarihli ve 27857 1'inci mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 74'üncü maddesi ile 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'na eklenen geçici 10'üncü madde uyarınca 18 yaşından büyük ve 29 yaşından küçük olanlar ile yaş şartı aranmaksızın 18 yaşından büyük kadınlar ile maddede nitelikleri belirtilen diğer çalışanların Şirket tarafından istihdam edilmesi karşılığında, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primine ait Şirket hisselerinin belirli kısımları işsiz kalanlara gelir desteği sağlamak amacıyla 1999 yılında kurulan İşsizlik Sigortası Fonu'ndan karşılanmaktadır. Şirket, işbu İzahname tarihinde söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

#### 15510 Sayılı Kanun Tahtında Yapılan İndirimler:

03.03.2023 tarihli ve 32121 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7438 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 1'inci maddesi ile 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'na geçici 95'inci madde eklenmiş ve usul ve esasları 2023/19 sayılı Genelgede açıklanmıştır. Şirket, işbu İzahname tarihinde söz konusu teşvikten yararlanmaktadır.

#### Vergi Resim ve Harç İstisnası Belgesi:

Ticaret Bakanlığı'nın 2017/4 sayılı Tebliğ'inin 6/3-g maddesi uyarınca Şirket adına 17.01.2023 tarihli ve 26.10.2024 tarihine kadar geçerli olan Vergi Resim ve Harç İstisnası Belgesi



düzenlenmiştir. Bu belge kapsamında Şirket, Odeabank ile akdetmiş olduğu 30.000.000 TL tutarlı genel kredi sözleşmesi tahtında BSMV ödemesinden muaftır.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

#### Genel Bakış:

Şirketin faaliyetlerinin önemli bölümü KÖİ modelindeki işlettiği şehir hastanelerinden oluşmakta olup, Şirket, gayrimenkul, yurt işletmeciliği ve taahhüt alanlarında da faaliyet göstermektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun faaliyet portföyü aşağıdaki şekilde özetlenebilir

	Proje	Şehir	İşletme Tipi	Öngörülen / Fiili Açılış Tarihi	Sözleşme Süresi (*)	Toplam Kapasite
<b>KÖİ Projeleri</b>	Isparta Şehir Hastanesi	Isparta	KÖİ	Mart 2017	24 yıl 3 ay	845 yatak
	Eskişehir Şehir Hastanesi	Eskişehir	KÖİ	Ekim 2018	28 yıl	1.150 yatak
	Tekirdağ Şehir Hastanesi	Tekirdağ	KÖİ	Kasım 2020	24 yıl 3 ay	605 yatak
<b>Öğrenci Yurdu</b>	Hacettepe Yurt ve Konukevi	Ankara	Üst hakkı & Uzun dönem Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü'ne Kiralama	Ocak 2016	Üst hakkı süresi, Şubat 2013'ten itibaren 49 yıl	2.264 öğrenci
<b>Gayrimenkul Portföyü</b>	İncek Loft	Ankara	Yatırım amaçlı gayrimenkul	Haziran 2016	-	145 konut ve 39 ünite ticari alan
	Romanya Villa	Romanya	Yatırım maksatlı gayrimenkul	4Ç 2024	-	125 m <sup>2</sup>
<b>Devam Eden Taahhüt Projeleri</b>	Yalıkavak Loft	Bodrum	Yapım	2Ç 2025	yer teslimi + 24 ay	29 adet villa
	The Sisters of Mercy Hastanesi (**)	Zagreb	Yapım ve Güçlendirme	4Ç 2024	yer teslimi + 23 ay	2 adet binanın yeni yapımı, 4 adet binanın restorasyonu
	Kıyıkışlacık (Loft Iasos) Projesi	Muğla	Yapım	4Ç 2027	yer teslimi + 36 ay	464 Anahtarlı Tesis
	İskenderun Devlet Hastanesi (***)	Hatay	Yapım	4Ç 2025	yer teslimi + sözleşmede belirtilen süre	600 yataklı hastane inşaatı
	Amasya Devlet Hastanesi (****)	Amasya	Yapım	4Ç 2026	yer teslimi + sözleşmede belirtilen süre	600 yataklı hastane inşaatı
	Acil Durum Hastaneleri (*****)	Hatay	Yapım	2Ç 2024	yer teslimi + sözleşmede belirtilen süre	Her biri 50 yataklı olan 3 hastane inşaatı (40.850 m <sup>2</sup> inşaat alanı)

(\*) Yapım işlerine ilişkin sözleşme sürelerinin, sözleşme karşı taraflarınca varılacak mutabakatlar ve/veya sözleşme hükümleri gereğince uzatılması ve bazı durumlarda şerhli yer teslimi yapılması sebebiyle, fiili yer teslimi yapılmıncaya kadar geçecek sürenin işin süresine eklenmesi de söz konusu olabilecektir.

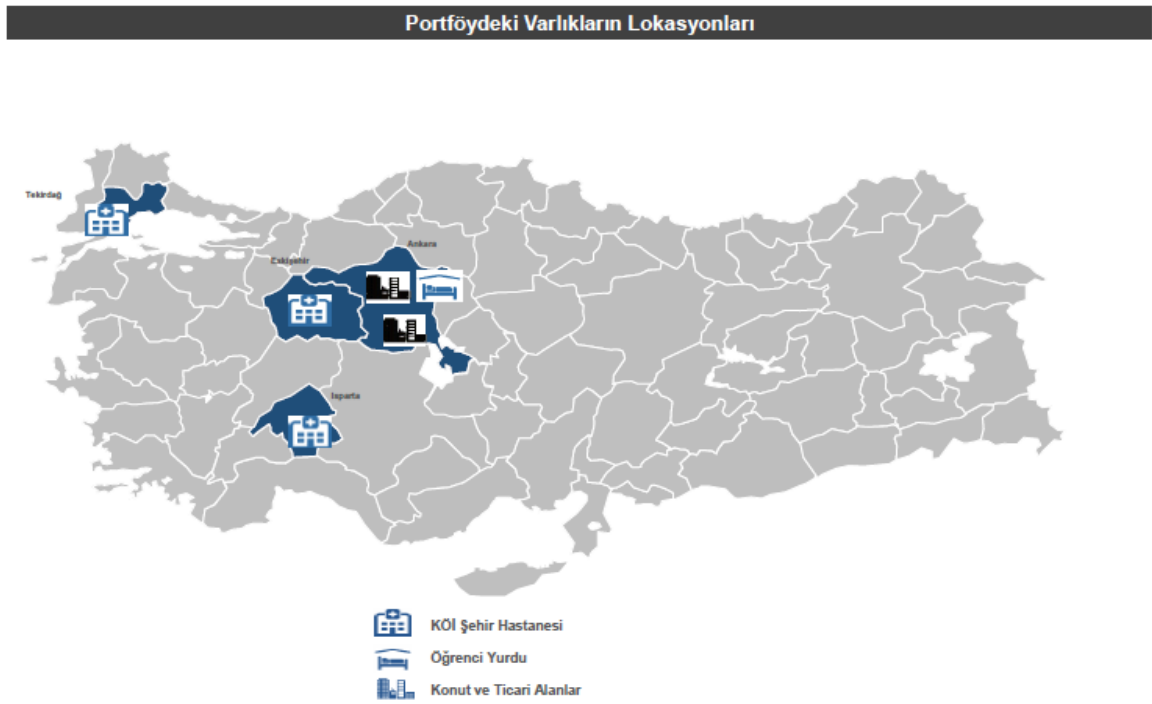
(\*\*) Akfen İnşaat ve Dost İnşaat ortak tekliflerinde sözleşme bedelinin %60'ına tekabül eden kısmın Akfen İnşaat ve %40'ının Dost İnşaat'a ait olduğunu belirtmişlerdir. Sözleşme yükümlülüklerinin uygun şekilde yerine getirilmesinden müşterek ve müteselsilen tüm teklif verenler sorumlu olacaktır.

(\*\*\*) Proje Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı tarafından gerçekleştirilmekte olup; Şirket'in söz konusu adi ortaklıktaki payı %99,99'dur.

(\*\*\*\*) Proje Akfen İnşaat–Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı tarafından gerçekleştirilmekte olup; Şirket'in söz konusu adi ortaklıktaki payı %99,99'dur.

(\*\*\*\*\*) Proje Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş, Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı tarafından gerçekleştirilmekte olup; Şirket'in söz konusu adi ortaklıktaki payı %99,99'dur.

Akfen İnşaat Grubu'nun portföyünde bulunan varlıkların lokasyonları aşağıdaki gibidir.



31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in 159 adet çalışanı bulunmakta olup, 70 kişi yüksek öğrenimini tamamlamış kalifiye çalışanlardır. Proje Şirketleri, iş ortaklıkları / adi ortaklıklar da dahil Akfen İnşaat Grubu'nun çalışan sayısı ise 204'tür.

İlaveten, Şirket'in (i) 19.04.2023 tarihinde tescil edilmiş olan, Nisbetiye Mahallesi, Nisbetiye Caddesi, Nisbetiye On Blok, No:8-12G, İç Kapı No:4, Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan bir şubesi, (ii) 11.01.2023 tarihinde Hırvatistan Zagreb'de tescil edilmiş bir şubesi, (iii) 08.06.2023 tarihinde Romanya Bükreş'te tescil edilmiş bir şubesi ve (iv) 23.08.2004 tarihinde tescil edilmiş KKTC Lefkoşa'da tescil edilmiş bir şubesi mevcuttur.

Akfen İnşaat Grubu'nun gelirleri, işbu İzahnameye konu finansal tablo dönemlerinde, genel hatlarıyla aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Şehir Hastaneleri'nden bağlı ortaklıklarının elde ettiği kullanım bedeli gelirleri,
- –Şehir Hastaneleri'nde verilen hizmetlere ilişkin faaliyetlerden elde edilen gelirleri,
- Ticari alanlara ilişkin kira gelirleri,

- İncek Loft Projesi'nde satışı gerçekleşmiş olan konutlara ilişkin satış gelirleri ve satışı gerçekleşmemiş olan konutlara ilişkin kira gelirleri,
- 2020 yılından itibaren Hacettepe Yurt ve Konukevi'nden elde edilen yurt kira gelirleri,
- 2020 yılının tamamında ve 09.02.2021'e kadar Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.'den (09.02.2021 tarihi itibarıyla Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.'nin payları Akfen GYO'ya satılmıştır ve 30.06.2021 tarihinde ticaret siciline tescil edilen birleşme neticesinde Akfen GYO ile birleşerek, tasfiyesiz infisah olmuştur) ve 2021 sonrasında ise Akfen GYO'dan elde ettiği kira gelirleri ve
- 2020 yılında Tekirdağ Şehir Hastanesi ile Bodrum Loft Otel projelerine ilişkin inşaat işlerinin tamamlanma tarihine kadar elde ettiği inşaat gelirleri.

Bu gelirlere ek olarak Akfen İnşaat Grubu, 2023 yılı itibarıyla:

- Hırvatistan'ın Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin renovasyon ve yeniden yapım ihalesini kazanmış ve inşaat geliri elde etmeye başlamış,
- Akfen GYO'nun Bodrum'da Yalıkavak'ta bulunan arsası üzerinde geliştirilen, yapım maliyeti yaklaşık 38,7 milyon ABD Doları seviyesinde olan ve "maliyet artı kâr" yapısı ile devam etmekte olan Yalıkavak Loft Projesine ilişkin taahhüt işi kapsamında inşaat geliri elde etmeye başlamış, ve
- Mart ayında Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 600 yataklı İskenderun Devlet Hastanesi ihalesi Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı tarafından ve Mayıs ayında da T.C. Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 600 yataklı Amasya Devlet Hastanesi ihalesi Akfen İnşaat–Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşleri Adi Ortaklığı tarafından kazanılmış ve Şirket, bu projeleri inşaat süresi boyunca, projelerin tamamlanma oranlarına göre finansallarında inşaat geliri olarak muhasebeleştirdiği için, bu projelerden inşaat gelirleri elde etmeye başlamıştır.
- Eylül ayında Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 150 yataklı Hatay Acil Durum Hastaneleri ihalesi Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı tarafından kazanılmış ve gelir elde edilmeye başlanmıştır.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun satış gelirlerinin ana kategori bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

Net Satışlar (bin TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.03.2023	%	31.03.2024	%
Operasyonel Gelirler	2.061.771	100	1.802.023	100	2.081.780	77	584.308	84	713.947	53
İnşaat Gelirleri	0	0	0	0	616.712	23	113.327	16	625.120	47

Ayrıca kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenleyen TFRS 12 yorumuna göre varlıklar, bilançoda finansal varlıklar altında gösterilmiş ve gelecek dönemde beklenen kullanım bedeli getirilerinin bugüne iskonto edilme yöntemi ile gerçeğe uygun değerinden ölçülmüştür. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları ya da kazançları, kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirler/giderler altında muhasebeleştirilmesinden dolayı, Şirket'in şehir hastanelerinin işletmesi ile ilgili elde ettiği kira gelirleri hasılat altında gösterilmemektedir. Hastanelerin işletilmesinden elde edilen gelir hasılat altında gösterilseydi, Şirket'in düzeltilmiş satış gelirlerinin kategori bazında kırılımı aşağıdaki gibi olacaktır:

Net Satışlar (bin TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.03.2023	%	31.03.2024	%
<b>Operasyonel Gelirler</b>	<b>5.820.866</b>	<b>100</b>	<b>5.693.330</b>	<b>100</b>	<b>5.649.684</b>	<b>90</b>	<b>1.585.218</b>	<b>93</b>	<b>1.501.869</b>	<b>71</b>
Hastane Kira ve Hizmet Gelirleri	5.667.218	98	5.399.789	94	5.491.087	88	1.514.617	89	1.445.785	68
İncek Loft daire satış gelirleri	98.248	2	250.143	4	136.113	2	57.698	3	46.258	2
Yurt gelirleri	43.989	1	26.215	0	29.562	0	8.678	1	8.037	0
Kira gelirleri	-27.772	-0	-10.951	-0	-31.205	-0	-2.831	-0	-4.007	-0
Satıştan iadeler (-)	39.183	1	28.134	0	24.127	0	7.056	0	5.796	0
<b>İnşaat Gelirleri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>616.712</b>	<b>10</b>	<b>113.327</b>	<b>7</b>	<b>625.120</b>	<b>29</b>
Hatay projesi gelirleri	0	0	0	0	151.587	2	0	0	295.142	14
Yalıkavak projesi gelirleri	0	0	0	0	249.219	4	56.791	3	192.447	9
Hırvatistan projesi gelirleri	0	0	0	0	203.722	3	56.536	3	91.335	4
Amasya projesi gelirleri	0	0	0	0	2.045	0	0	0	38.939	2
İskenderun projesi gelirleri	0	0	0	0	10.139	0	0	0	7.257	0

### **Şirket'in Şehir Hastanelerine İlişkin Faaliyetleri:**

Şehir hastaneleri yapım modelinin temeli işbu İzahname'nin 7.2.1 başlığı altında, "Sağlık Sektörü" altında detaylarına yer verilen kamu özel ortaklığı – KÖİ (PPP) modeline dayanmaktadır. Bu modelde özel sektör tesisi yapıp, fiziksel donanımını sağlamaktadır. Ayrıca, sözleşme boyunca özel sektörün görev alanına giren birimleri işletmekte ve sonunda tesisi kamuya devretmektedir. Sağlık tesisinin yapımı ve tesis için sağlanan teçhizat karşılığında kamu, özel sektör firmasına kullanım bedeli ödemektedir. Sözleşme süreleri hastaneler için uzun süreliğine olmakta ve özel sektör tıbbi hizmet (çekirdek hizmet) dışındaki hizmetleri de yürütmektedir.

Tesisler özel sektöre bedelsiz üst hakkı sağlanan kamu arazisi üzerinde, finansmanı tamamen özel sektör tarafından sağlanarak inşa edilmekte ve gerekli teçhizatla donatılmaktadır.

Kamu ihaleyi alan özel şirkete hizmet ve kullanım bedeli olmak üzere temelde iki ayrı kalem üzerinden ödeme yapmaktadır. Kullanım bedeli sağlık tesisinin idare tarafından kullanımı karşılığında sözleşmede belirlenen yıllık ücrettir ve üç aylık periyotlarda yapılan hesaplamalar çerçevesinde peşin olarak ödenir. Hizmet bedeli ise her türlü bakım onarım, personel, ekipman sağlayarak verilen hizmetler ile hizmet alımı sayesinde sağlanacak tüm işlerin maddi karşılığıdır.

Kamu idaresi sözleşmeleri özel hukuk kurallarına göre düzenlemekte ve tüm faaliyetleri denetlemektedir.

Şirket KÖİ modeli kapsamında bulunan şehir hastaneleri ile ilgili olarak 2013 yılı itibari ile faaliyet göstermeye başlamıştır. Bu kapsamda Sağlık Bakanlığı tarafından Şirket'e Ağustos 2015'te yer teslimi yapılması akabinde ilk şehir hastanesi inşaatı temeli atılmıştır.

Halihazırda Türkiye'de KÖİ modeli kapsamında faaliyette olan 18 adet şehir hastanesinin 3 tanesi Şirket'in bağlı ortaklıklarının işletmesi altındadır. Güncel durumda en son 2020 yılında Tekirdağ Şehir Hastanesi'nin inşaatını tamamlayarak işletmeye alan Şirket, Isparta, Eskişehir ve Tekirdağ illerinde olmak üzere 3 adet şehir hastanesi yapımını ve işletmesini üstlenmiştir.

Hastanelerde bulunan toplam yatak adetleri işbu İzahname tarihi itibarıyla Isparta için 845, Eskişehir için 1150 ve Tekirdağ için 605'tir.

Sağlık Bakanlığı'ndan ihale ile alınan şehir hastanelerinin yapım ve hizmetlerinin sunumu için hastane bazlı Proje Şirketleri, özel amaçlı şirketler (*special purpose vehicle – SPV*) olarak kurulmuştur.

İdare ile yapılan sözleşme uyarınca yüzde 20 oranında belirlenen sermaye katılım yükümlülüğü işletmede bulunan her bir Proje Şirketi bakımından tamamlanmıştır.

İdare, kullanım bedelini sözleşme süresi boyunca doğrudan Proje Şirketleri'ne ödemektedir. Ancak hizmetlerin sunumu için her 5 (beş) yılda bir pazar testi yapılmaktadır. Bu süreçte idare en az maliyetle en yüksek faydayı sağlamak amacı ile uygun teklifi tespit etmektedir.

Proje Şirketleri, bu hizmetlerin sunumu için hizmet sağlayıcı olarak Şirket'i atamış ve Şirket de alt alt yüklenici olarak, her üç şehir hastanesi için de-“Olağanüstü Bakım ve Onarım Hizmetleri” hariç olmak üzere, diğer tüm-İlgili hizmetler için, Akfen Holding Grup Şirketleri'nden olan ilişkili tarafı Akfen Hastane'yi atamıştır. Akfen Hastane de söz konusu tıbbi destek hizmetleri ve diğer destek hizmetlerini hizmet tedarikçilerinden tedarik etmektedir. Hizmet tedariki yapılan hizmet tedarikçilerin, sektör deneyimi yüksek firmalar arasından seçilmesine özen gösterilmektedir.

Mevcutta bu hizmeti veren alt alt yüklenicinin (Akfen Hastane), ön alım hakkı bulunmakta olup; uygun tekliften yüksek olmamak kaydı ile anılan hizmetleri 2. pazar testi sürecine kadar sağlama hakkı mevcuttur. Şirket'in bağlı ortaklığı olan Proje Şirketi ise uygun teklif üzerinden %5 genel gider payı almaya hak kazanmaktadır.

## 1. Isparta Şehir Hastanesi

Teknik Özellikler	
İnşaat Alanı	222.000 m <sup>2</sup>
Yatak Kapasitesi	845 adet
• dahili branş	250 adet
• cerrahi branş	220 adet
• kadın doğum servisi	34 adet
• çocuk servisi	64 adet
• kalp damar hastalıkları servisi	16 adet
• psikiyatri servisi	17 adet
• nöroloji servisi	38 adet
• onkoloji servisi	18 adet
• yoğun bakım yatağı	188 adet (50'si çocuk yoğun bakım ve 138'i yetişkin yoğun bakım olmak üzere)
Ameliyathane Sayısı	20 adet
Poliklinik Sayısı	167 adet
Travay Doğum Lohusa Odası	9 adet
Fiili Tamamlama Tarihi	01.03.2017
Hasta Alım Tarihi	17.03.2017
Sözleşme Devir Tarihi	05.11.2039
Açılışından itibaren bakılan hasta sayısı*	12.232.395visit/muayene
Açılışından itibaren toplam ameliyat sayısı*	355.352 adet

(\*) Açılış tarihi olan 17.03.2017 ile 31.03.2024arası dönem içindir.

Şirket'in yapımını üstlendiği ve hizmete aldığı ilk şehir hastanesi olan Isparta Şehir Hastanesi, 178.651 metrekaare arsa üzerine kurulu ve 845 yatak kapasitesine sahiptir. Isparta Şehir Hastanesi 17.03.2017'de faaliyete geçmiştir.

Isparta Şehir Hastanesi'nin Sağlık Bakanlığı'na devir tarihi ise 05.11.2039'dur.

Isparta SPV, Mart 2017'den 05.11.2039 tarihinde hastaneyi Sağlık Bakanlığı'na devredinceye kadar kullanım bedeli ödemesi almaya hak kazanmaktadır.

Isparta Şehir Hastanesi'nde, tıbbi hizmetlerin sorumluluğu ve sağlık personelinin istihdam rejimi kamunun sorumluluğundayken, güncel durum itibarıyla Şirket tarafından verilen hizmetler bakımından tıbbi destek hizmetleri ve destek hizmetleri kapsamında 1229 kişiye iş olanağı sağlanmaktadır.

Isparta Şehir Hastanesi toplam 222.000 m<sup>2</sup> inşaat alanına kurulmuş olup; 250 dahili branş, 220 cerrahi branş, 34 kadın doğum servisi, 64 çocuk servisi, 16 kalp damar hastalıkları servisi, 17 psikiyatri servisi, 38 nöroloji servisi, 18 onkoloji servisi, 188 yoğun bakım yatağı (50'si çocuk yoğun bakım ve 138'i yetişkin yoğun bakım) olmak üzere toplam 845 yatak kapasitesine sahiptir.

Sağlık tesisi, yanık ünitesi, obezite merkezi, uyku merkezi, kronik yara bakım birimi, geleneksel tamamlayıcı tıp (GETAT) biriminde ozon tedavisi, onkoloji ve kalp-damar, spor hekimliği, geriatri, tıbbi genetik, nükleer tıp gibi önemli sağlık birimlerinde de yoğun bir şekilde hizmet vermektedir. Güncel durumda hastaneye günlük ortalama 7000 hasta başvurusu olmasının yanı sıra ortalama 120 ameliyat gerçekleştirilmektedir.

Sağlık tesisi ilk işletme periyodu tamamlanmış-olmakla birlikte, 1. pazar testi neticesinde-Akfen Hastane-ikinci işletme periyodunda da hizmetleri sunmaya devam etmektedir. Isparta SPV, kullanım bedelinin yanı sıra 1. pazar testi sonucunda belirlenen uygun teklif üzerinden %5 genel gider payı ödemesi almaktadır.

## 2. Eskişehir Şehir Hastanesi

Teknik Özellikler	
İnşaat Alanı	333.000 m <sup>2</sup>
Yatak Kapasitesi	1150 adet
• yataklı genel hastane servisi	544 adet
• yataklı teşhis tedavi servisi	203 adet
• yataklı kadın doğum servisi	78 adet
• yataklı çocuk servisi	82 adet
• yataklı kalp damar hastalıkları servisi	16 adet
• yataklı psikiyatri servisi	40 adet
• yataklı nöroloji servisi	25 adet
• yataklı onkoloji servisi	62 adet
• yataklı yüksek güvenli adli psikiyatri servisi	100 adet
Ameliyathane Sayısı	37 adet
Poliklinik Sayısı	254 adet
Fiili Tamamlama Tarihi	27.10.2018
Hasta Alım Tarihi	27.10.2018
Sözleşme Devir Tarihi	31.12.2044
Açılışından itibaren bakılan hasta sayısı *	11.529.555 visit/muayene
Açılışından itibaren toplam ameliyat sayısı *	258.010adet

(\*) Açılış tarihi olan 27.10.2018 ile 31.03.2024 arası dönem içindir.

Eskişehir Şehir Hastanesi 333.000 m<sup>2</sup> inşaat alanına kurulmuş olup, 1.150 tescilli yatak kapasitesi sahiptir. Bünyesinde 544 yataklı genel hastane servisi, 203 yataklı teşhis tedavi servisi, 78 yataklı kadın doğum servisi, 82 yataklı çocuk servisi, 16 yataklı kalp damar hastalıkları servisi, 40 yataklı psikiyatri servisi, 25 yataklı nöroloji servisi, 62 yataklı onkoloji servisi ve 100 yataklı yüksek güvenli adli psikiyatri servisi bulunmaktadır.

Sağlık tesisi, yanık merkezi, obezite merkezi, uyku merkezi, kronik yara bakım merkezi, epilepsi pili cerrahisi, geleneksel tamamlayıcı tıp (GETAT) biriminde ozon tedavisi gibi özellikli birimlerinin yanı sıra, onkoloji ve kalp-damar gibi önemli sağlık birimlerinde de yoğun bir şekilde hizmet vermektedir. Buna paralel olarak da doluluk oranı bakımından civardaki hastanelere kıyasen daha yükündür.

Eskişehir Şehir Hastanesi'nin 3 yıl sürmesi planlanan yatırım dönemi 1 yıl 10 ayda tamamlanmış olup 27.10.2018'de faaliyete geçmiş ve hasta alımına başlamıştır. Eskişehir Şehir Hastanesi'nin Sağlık Bakanlığı'na devir tarihi ise 31.12.2044'tür.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Eskişehir Şehir Hastanesi, hizmette beşinci yılını tamamlarken polikliniklerde toplam 11.529.555 hasta muayenesi gerçekleştirilmiş olup, aynı zamanda toplam 258.010 adet ameliyat gerçekleştirilmiştir. Özellikle Covid-19 pandemisi öncesinde hizmete alınmasıyla beraber Covid-19 pandemisi döneminde de İç Anadolu bölgesindeki hasta yükünün önemli bir bölümünü sırtlamayı başarmıştır. Covid-19 pandemisi döneminde Eskişehir Şehir Hastanesi'ne çevre il ve ilçelerden gelen poliklinik muayene sayısı, toplam muayene sayısının ortalama %10'una denk gelmektedir ve bu dönemde 2.772.412 adet muayenenin 270.770 adedi il dışından gelen hastalar olmuştur.

Hali hazırda hizmetler bazında Sağlık Bakanlığı'na bağlı personeller hariç toplam 1.514 kişiye iş istihdamı sağlanmaktadır.

İlk beş yılının dolmasıyla birlikte 1. pazar testi süreci başlamış olup hizmetler için-pazar testi şartları oluşturularak 2. periyot fiyatları belirlenecektir. Pazar testi süreci kapsamında Eskişehir Şehir Hastanesi için önyeterlilik talep toplama süreçleri 08.03.2024 tarihinde tamamlanmıştır. Kullanım bedeli konusu pazar testi kapsamında olmadığından Eskişehir SPV kullanım bedeli ödemelerini sözleşme sürecine uygun olarak almaya devam etmektedir.

### 3. Tekirdağ Şehir Hastanesi

Teknik Özellikler	
İnşaat Alanı	157.000 m <sup>2</sup>
Yatak Kapasitesi	605 adet
• yataklı kadın doğum servisi	17 adet
• yataklı çocuk servisi	36 adet
• yataklı kalp damar hastalıkları servisi	20 adet
• yataklı onkoloji servisi	17 adet
• yataklı nöroloji servisi	22 adet
• yataklı psikiyatri servisi	22 adet
• yataklı yoğun bakım servisi	119 adet
• yataklı diyaliz bakım servisi	22 adet
• diğer birimlerde yatak kapasitesi	330 adet
Ameliyathane Sayısı	18 adet
Poliklinik Sayısı	142 adet
Fiili Tamamlama Tarihi	30.11.2020
Hasta Alım Tarihi	05.12.2020

Sözleşme Devir Tarihi	01.02.2043
Açılışından itibaren bakılan hasta sayısı	3.724,574
Açılışından itibaren toplam ameliyat sayısı	155.051

(\*) Açılış tarihi olan 05.12.2020 ile 31.03.2024 arası dönem içindir.

Şirket'in inşaatını tamamlayıp hizmete aldığı hastanelerden sonuncusu olan Tekirdağ Şehir Hastanesi (tam adıyla, Tekirdağ Dr. İsmail Fehmi Cumalıoğlu Şehir Hastanesi), Trakya Bölgesinin arsa alanı ve yatak kapasitesi olarak en büyük sağlık yerleşkesidir. Hastane, 114.313 m<sup>2</sup> üzerine toplam 605 yatak kapasiteli şekilde inşa edilmiştir.

Tekirdağ Şehir Hastanesi, Şirket'in kullanıma açtığı diğer iki hastane gibi akıllı hastane (*akıllı hastaneler, binanın kendi özelliklerinden, hastanenin tanı ve tedavi sırasında kullandığı tekniklere kadar birçok alanda akıllı teknolojileri kullanan hastanelerdir*) statüsünde olup, Türkiye'de yer alan diğer hastanelerden farklı olarak coğrafi konumu ve deprem bölgesine yakınlığı nedeniyle diğer 2 hastanede olduğu gibi sismik izolatörler ile sağlamlaştırılmıştır. Toplam 651 adet deprem izolatörü kullanılmıştır.

Hastaneye bünyesinde 18 ameliyathane ve 142 poliklinik bulunmaktadır. İlavenen, 119 yataklı yoğun bakım servisi, 22 yataklı diyaliz bakım servisi ve yeni doğan ünitesi yer almaktadır.

Tekirdağ Şehir Hastanesi toplam 605 yatak kapasitesine sahip olup yatak dağılımları; 17 yataklı kadın doğum servisi, 36 yataklı çocuk servisi, 20 yataklı kalp damar hastalıkları servisi, 17 yataklı onkoloji servisi, 22 yataklı nöroloji servisi, 22 yataklı psikiyatri servisi, 119 yataklı yoğun bakım birimi ve diğer birimlerde 352 yatak kapasitesi şeklindedir. Ayrıca yatak kapasitesi içerisinde radyoaktif iyot tedavi ünitesi, kanser hastalarının tedavisi için radyasyon onkolojisi bölümü ve tek kişilik anne-bebek uyumu odası, anne oteli gibi özellikli birimlerle de hizmet vermektedir.

Tekirdağ Şehir Hastanesi 30.11.2020 tarihli fiili tamamlama belgesi ile 05.12.2020'de hasta alımı ile birlikte faaliyete geçmiştir. Tekirdağ Şehir Hastanesi'nin Sağlık Bakanlığı'na devir tarihi ise 01.02.2043'tür.

Hastane işbu İzahname tarihi itibarıyla 3. yılını tamamlamış olup faaliyetlerine devam etmektedir.

### **Şirket'in Gayrimenkul & Konukevi Portföyü**

#### **1. İncek Loft**

Şirket, özellikle Ankara'nın "*altın üçgeni*" olarak tanımlanan ve şehrin genişleyen kesimlerinde projeler yürütmüştür. Bunlardan ilki olan İncek Loft, bünyesinde 1.199 konutu ve 43 ticari bölümü barındıran ve peyzaj donatı alanı 296.000 m<sup>2</sup> inşaat alanı üzerinde bulunan bir projedir. İncek Loft projesinin temelleri 2014 yılı içerisinde atılmış olup, hak sahiplerine 2016 yılının Nisan ayında tamamen teslim edilmiştir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in gayrimenkul portföyünde İncek Loft projesine ait 145 adet konut ve 39 adet ticari ünite bulunmaktadır.

%68'i peyzaj ve sosyal donatı alanı olan proje, sokak seviyesinde yaya erişimine açık caddede 8.027 m<sup>2</sup>'ye yayılan ticari alanları ile Ankara'nın özel konut projeleri arasında yer almaktadır.

#### **2. Romanya Villa**

Şirket, 02.02.2024 tarihinde, Romanya'nın Bükreş şehrinde 226.100 Avro bedelle bir villa satın alımı gerçekleştirmiş olup; anılan villa işbu İzahname tarihi itibarıyla inşaat aşamasındadır. Söz konusu inşaatın 2024 yılının son çeyreğinde içi yapılmış olarak teslim edilmesi planlanmaktadır. Anılan villanın, inşaat sürecinin tamamlanması akabinde Şirket tarafından yatırım maksatlı gayrimenkul olarak kullanılması planlanmaktadır.



### 3. Hacettepe Yurt ve Konukevi

Hacettepe Üniversitesi'nin Beytepe Kampüsü'nde Şirket tarafından geliştirilen Hacettepe Yurt ve Konukevi projesi, 15.05.2014 tarihi ile başlamış olup 68.000 m<sup>2</sup>'lik bir alanda 7.300 yatak kapasiteli konuk evi, ticari alanları ve sosyal tesislerinin yer aldığı bir kompleks projesi olarak tasarlanmıştır. Hacettepe Yurt ve Konukevinin kapasitesi ise yoğunluğa ve doluluğa göre 15.000 kişiye kadar çıkabilmektedir. Bu projede Hacettepe Üniversitesi tarafından Hacettepe SPV'ye 15.03.2013 tarihinden itibaren 49 yıllık üst hakkı tahsis edilmiştir. Proje'nin 23,4 milyon ABD Doları tutarında finansmanı TSKB tarafından sağlanmıştır. Kredi bakiyesi 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 11,6 milyon ABD Doları'dır.

Proje 2014'ün ikinci çeyreğinde başlamış olup birinci faz kapsamında 2016'nın ilk çeyreğinde yaklaşık 2.300 yatak kapasiteli iki blok teslim edilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla ise projede yer alan yaklaşık 6.000 yatak kapasiteli diğer 5 bina proje geliştirmesi değerlendirilmektedir.

Hacettepe Yurt ve Konukevi ile ilgili olarak, KYK (Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü vasıtasıyla) ile Hacettepe SPV arasında kira sözleşmesi mevcut olup, yıllık sabit kira ödemeleri, her yıl Kamu İdarelerinin Taşınmaz Kiralamalarına İlişkin Genelgede açıklandığı üzere ÜFE oranını geçmeyecek şekilde belirlenir. KYK (Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü vasıtasıyla) ile akdedilmiş olan sözleşme uyarınca kira ödemeleri doluluk oranından bağımsızdır.

#### **Şirket'in Devam Eden Taahhüt İşleri:**

Şirket, kuruluşundan itibaren yurt içinde ihalelere katılmak ve ortaklıklar kurmak yoluyla, yurt dışında ise çeşitli iş ortaklıklarına dahil olarak yol, köprü, baraj, liman gibi bayındırlık tesisleri, sanayi ve turistik tesislerin taahhüt işlerini de yapmaktadır. Şirket bazı projelerinde alanında deneyimli taahhüt şirketleri ile işbirliği ve ortaklıklar da yapmaktadır.

Şirket ayrıca, çeşitli ortaklıklara, iş ortaklıklarına ve konsorsiyumlara girerek yurt dışında da faaliyet göstermektedir. Şirket'in Hırvatistan'ın Zagreb kentinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin Renovasyon ve Yeniden Yapım ihalesi de bu çeşit projelerdendir.

Şirket, kuruluşundan itibaren geçen 37 yılda çeşitli sektör ve konumlarda inşaatlar tamamlamıştır. Şirket, bu projelerini ağırlıklı altyapı projeleri, otel, havalimanı terminalleri ve pistleri, endüstriyel tesisler ve hidroelektrik santralleri gibi operasyonel beceri gerektiren alanlarda gerçekleştirmiştir.

Şirket tarafından tamamlanan projelerin detaylı bir dökümüne işbu İzahnamenin 6.1.5 bölümünde Şirket'in tarihçesi kapsamında yer verilmektedir. Şirket'in kuruluşundan bu yana tamamlamış olduğu projelere ilişkin sözleşme tutarları, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Tamamlanan Projeler</b>	
<b>Sözleşme Bitiş Yıl Aralıkları</b>	<b>Sözleşme Tutarları (ABD Doları)</b>
1980-1990	16.750.351
1990-2000	222.641.119
2000-2010	744.877.561
2010-2020	1.631.115.251
2020-2022	275.055.380
<b>Toplam</b>	<b>2.890.439.662</b>

Şirket ayrıca, Akfen Yenilenebilir tarafından işletilenler de dahil 19 adet HES inşaatını tamamlamış olup; Şirket'in inşaatını tamamlamış olduğu HES'lerin toplam kurulu kapasitesi 268 MW'tır.

Şirket, Akfen GYO bünyesinde Türkiye ve KKTC’de bulunan aşağıda detaylarına yer verilen 16 şehir otelinin inşaatını da tamamlamış olup, Şirket’in tamamlamış olduğu projeler arasında Loft konsepti ile Bodrum’da yer alan 36 adet villadan (92 oda, 184 yatak kapasitesi) oluşan tatil köyü (Bodrum Loft) da bulunmaktadır.

Konum	Proje Adı	Oda Sayısı
Zeytinburnu İstanbul	Novotel	208
	İbis Otel	228
Eskişehir	İbis Otel İnşaatı	108
KKTC	Merit Park Otel	286
Kayseri	Novotel	96
	İbis Otel	160
Trabzon	Novotel İnşaat	200
Gaziantep	Novotel	92
	İbis Otel	177
Bursa	İbis Otel İnşaatı	200
Adana	İbis Otel İnşaatı	165
Esenyurt	İbis Otel İnşaatı	156
Alsancak	İbis Otel İnşaatı	140
Esenboğa	İbis Otel İnşaatı	147
Tuzla	İbis Otel İnşaatı	200
Karaköy	Novotel Otel İnşaatı	200
Bodrum	Bodrum Loft İnşaatı	36 (villa)

### 1. The Sisters of Mercy Hastanesi Projesi

Teknik Özellikler	
Proje Arsa Alanı	116.806 m <sup>2</sup>
Toplam Proje İnşaat Alanı	26.728 m <sup>2</sup>
Toplam Yatak Sayısı	256 yatak
Toplam Yoğun Bakım Yatak Sayısı	34 yatak
Toplam Ameliyathane Sayısı	14 adet
<b>1 numaralı Bina:</b>	
Proje İnşaat Alanı	2.425 m <sup>2</sup>
Proje Kat Sayısı	Bodrum + Zemin + 2 Kat
<b>2 numaralı Bina:</b>	
Proje İnşaat Alanı	2.577 m <sup>2</sup>
Proje Kat Sayısı	Bodrum + Zemin + 3 Kat
Toplam Yatak Sayısı	19 Adet
Hasta Yatak Sayısı	12 Adet
Yoğun Bakım Yatak Sayısı	7 Adet
<b>3 numaralı Bina:</b>	
Proje İnşaat Alanı	2.159 m <sup>2</sup>
Proje Kat Sayısı	Bodrum + Zemin + 3 Kat
<b>4 numaralı Bina:</b>	
Proje İnşaat Alanı	7.632 m <sup>2</sup>
Proje Kat Sayısı	Bodrum + Zemin + 5 Kat
Toplam Yatak Sayısı	54 Adet
Hasta Yatak Sayısı	54 Adet
Poliklinik Sayısı	34 Adet
Ameliyathane Sayısı	6 Adet
<b>7 numaralı Bina:</b>	
Proje İnşaat Alanı	8.354 m <sup>2</sup>

Proje Kat Sayısı	Bodrum + Zemin + 5 Kat
Toplam Yatak Sayısı	123 Adet
Hasta Yatak Sayısı	96 Adet
Yoğun Bakım Yatak Sayısı	27 Adet
Ameliyathane Sayısı	8 Adet
<b>9 numaralı Bina:</b>	
Proje İnşaat Alanı	3.581 m <sup>2</sup>
Proje Kat Sayısı	Bodrum + Zemin + 3 Kat
Toplam Yatak Sayısı	60 Adet
Hasta Yatak Sayısı	60 Adet

Hırvatistan'ın başkenti Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin depreme karşı güçlendirilmesi işine Akfen İnşaat, Dost İnşaat ile beraber 2022 yılında 44.9 milyon Avro teklif vermiş ve en avantajlı teklif olarak ihaleyi kazanmıştır. Kasım 2022'de sözleşme imzalanarak, %60 Şirket ve %40 Dost İnşaat birlikteliğiyle söz konusu projenin yapımına başlamıştır.

Proje, Haziran 2023'e kadar Avrupa Birliği Dayanışma Fonu ve güncel durumda da Ulusal İyileşme ve Dayanıklılık Planı ve Hırvatistan Hükümeti Sağlık Bakanlığı Ulusal Bütçesi tarafından fonlanmıştır.

Projenin kapsamı The Sisters of Mercy Hastanesinde bulunan 6 farklı binanın depreme karşı güçlendirme yapılması işinin tasarımı ve yapımıdır. Buna göre proje kapsamındaki binaların yer tesliminden itibaren ilk 6 ay boyunca tasarım ve güçlendirme çalışmaları gerçekleştirilmiş olup, geri kalan yapım süresi boyunca ise hastanenin diğer yapım işleri ifa edilecektir.

Proje kapsamındaki, 6 binadan yığma bina tipinde yapılan 4 tanesinde betonarme taşıyıcı sistemleri çerçevesi perde duvar-kolon-kiriş sistemi ile kurulacak olup geriye kalan 2 binada ise güçlendirme maliyeti yeniden yapım maliyetine eşit olması sebebiyle işveren teklifiyle, yeni tasarımı yapıp tekrar inşa edilecektir. The Sisters of Mercy Hastanesi Projesi'nin hastane binalarında yapılan duvar döşeme güçlendirmeleri 4. Seviye güçlendirme esasına göre tasarlanmış olup, olası depremler sırasında ve sonrasında tüm operasyonel faaliyetlerini devam ettirmesi hedeflenmiştir.

Kasım 2022'de imzalanan sözleşmeden bu yana yeni yapılacak olan 2 binanın yıkımı gerçekleştirilmiş 1 adet binanın da kaba inşaatı 3.kat seviyesinde devam etmektedir. Diğer binada ise yıkım işleri gerçekleştirilmiş olup, kazı hafriyat işlerinin yapımı için projelendirme safhasının tamamlanması beklenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, betonarme çerçeve sistemi ile güçlendirilecek olan 4 binanın üçünde güçlendirme işleri tamamlanmış olup, elektrik ve mekanik işlere ve akabinde cephe yenileme ve ince işlere başlanmıştır. Geriye kalan tek binada ise güçlendirme işleri bodrum katında tamamlanmış olup diğer katlarda devam etmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla işin fiziksel ilerleme oranı %27,7 seviyesindedir.

## 2. İskenderun Devlet Hastanesi

Teknik Özellikler	
Proje Arsa Alanı	129.580,22 m <sup>2</sup>
Proje İnşaat Alanı	132.396,25 m <sup>2</sup>
Proje Peyzaj Alanı	25.600 m <sup>2</sup>
Proje Kat Sayısı	2Bodrum + Alt Zemin + Üst Zemin + 5 Kat
Otopark Sayısı	1600 adet
Toplam İzolatör Sayısı	444 adet
Toplam Yatak Sayısı	600 Yatak
Hasta Yatak Sayısı	468 Yatak

<b>Yoğun Bakım Yatak Sayısı</b>	132 Yatak
<b>Poliklinik Sayısı</b>	200 adet
<b>Ameliyathane Sayısı</b>	27 adet
<b>Doğum Odası Sayısı</b>	11 adet + 1 adet suda doğum odası
<b>Röntgen Sayısı</b>	12 adet
<b>Tomografi Sayısı</b>	2 adet
<b>MR Sayısı</b>	1 adet
<b>Kemoterapi Koltuk Sayısı</b>	15 adet
<b>Diyaliz Koltuk Sayısı</b>	30 adet
<b>FTR Box Sayısı</b>	40 adet

İskenderun Devlet Hastanesi'nin yapım işine ilişkin olarak 27.03.2023 tarihinde yapılan ihale sonucunda Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı 2.289.966.419,88 TL bedelle en düşük teklifi vererek ihaleyi kazanmıştır. Ortaklık işbu İzahname tarihi itibarıyla %99,99 Akfen İnşaat, %0,01 Dost İnşaat şeklindedir. T.C. Sağlık Bakanlığı ile 06.04.2023 tarihinde noter huzurunda birim fiyat olarak sözleşme imzalanmıştır.

Projenin arsa alanı 129.580,22 m<sup>2</sup> olup, inşaat alanı 132.396,25 m<sup>2</sup>'dir. İş süresi 550 gün olarak belirlenmiş olup, öngörülen yapım maliyeti 2.289.966.419,88 TL'dir (KDV Hariç).

İskenderun Devlet Hastanesi bünyesinde KVC merkezi, anjiyografi, yanık merkezi, hiperbarik oksijen ünitesi, uyku laboratuvarı, girişimsel endoskopi, transfüzyon merkezi, mikrobiyoloji laboratuvarı, biyokimya laboratuvarı, ileri patoloji laboratuvarı, hematoloji laboratuvarı ve diyabet merkezi gibi gelişmiş tıbbi teknik ve tedavilerin uygulanacağı üniteler bulunmaktadır.

İskenderun Devlet Hastanesi'nde, her bir kolonun altına yerleştirilen deprem izolatörleri bölgede 2475 yıllık gerçekleşmiş deprem kayıtlarına dayanacak şekilde tasarlanmaktadır. Bu izolatörlerin kullanım amacı deprem etkisinin maksimum seviyede sönümlendirilmesi ve hastanenin operasyonel işleyişinin aksamamasıdır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Mart 2023 tarihinde imzalanan sözleşmeden bu yana hastanenin zemin etüt çalışması yapılmış ve tasarım süreci başlatılmıştır. Tasarım süreci devam ederken aynı zamanda sahada mobilizasyon çalışmalarına başlanmış ve hafriyat işlemleri başlatılmıştır.

### 3. Amasya Devlet Hastanesi

<b>Teknik Özellikler</b>	
<b>Proje Arsa Alanı</b>	103.129,62 m <sup>2</sup>
<b>Proje İnşaat Alanı</b>	156.366,00 m <sup>2</sup>
<b>Proje Peyzaj Alanı</b>	41.715 m <sup>2</sup>
<b>Proje Kat Sayısı</b>	Bodrum + Zemin + 6 Kat
<b>Otopark Sayısı</b>	1600 Adet
<b>Toplam İzolatör Sayısı</b>	384 adet
<b>Toplam Yatak Sayısı</b>	600 Yatak
<b>Hasta Yatak Sayısı</b>	472 Yatak
<b>Yoğun Bakım Yatak Sayısı</b>	128 Yatak
<b>Poliklinik Sayısı</b>	205 adet
<b>Ameliyathane Sayısı</b>	26 adet
<b>Doğum Odası Sayısı</b>	8 adet + 1 adet suda doğum odası
<b>Röntgen Sayısı</b>	8 adet
<b>Tomografi Sayısı</b>	2 adet
<b>MR Sayısı</b>	1 adet
<b>Kemoterapi Koltuk Sayısı</b>	14 adet
<b>Diyaliz Koltuk Sayısı</b>	22 adet
<b>FTR Box Sayısı</b>	18 adet

08.05.2023 tarihinde yapılan ihale sonucunda Akfen İnşaat–Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı 2.730.000.000,00 TL bedelle en düşük teklifi vererek ihaleyi kazanmıştır. Ortaklık işbu İzahname tarihi itibarıyla %99,99 Akfen İnşaat, %0,01 Dost İnşaat şeklindedir.

Amasya Devlet Hastanesi'nin yapım işine ilişkin olarak Sağlık Bakanlığı ile 20.06.2023 tarihinde noter huzurunda sözleşme imzalanmıştır. Projenin arsa alanı 103.129,62 m<sup>2</sup> olup, inşaat alanı 156.366,00 m<sup>2</sup>'dir. İş süresi 1.000 gün olarak belirlenmiş olup, öngörülen yapım maliyeti KDV hariç 2.730.000.000,00 TL'dir.

Amasya Devlet Hastanesi bünyesinde KVC merkezi, perinatal merkez, anjiyografi, yanık ünitesi, hiperbarik oksijen ünitesi, yardımcı üreme teknikleri merkezi, girişimsel endoskopi, transfüzyon merkezi, mikrobiyoloji laboratuvarı, biyokimya laboratuvarı, ileri patoloji laboratuvarı, hematoloji laboratuvarı ve diyabet merkezi gibi gelişmiş tıbbi teknik ve tedavilerin uygulanacağı üniteler bulunmaktadır.

Amasya Devlet Hastanesi'nde, her bir kolonun altına yerleştirilen deprem izolatörleri bölgede 2475 yıllık gerçekleşmiş deprem kayıtlarına dayanacak şekilde tasarlanmaktadır. Bu izolatörlerin kullanım amacı deprem etkisinin maksimum seviyede sönlendirilmesi ve hastanenin operasyonel işleyişinin aksamamasıdır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla,

Mayıs 2023 tarihinde imzalanan sözleşmeden bu yana hastanenin zemin etüt çalışması yapılmış ve tasarım süreci başlatılmıştır. Tasarım süreci devam ederken aynı zamanda sahada mobilizasyon çalışmalarına başlanmış ve hafriyat işleri ile birlikte zemin iyileştirme kazık işleri devam etmekte olup temel betonarme işleri başlatılmıştır.

#### 4. Hatay Acil Durum Hastaneleri

Teknik Özellikler	
3 Hastane Toplam İnşaat Alanı	40.850,00 m <sup>2</sup>
1 Hastane Toplam İnşaat Alanı	13.600,00 m <sup>2</sup>
3 Hastane Toplam Peyzaj Alanı	61.300 m <sup>2</sup>
Proje Kat Sayısı	Zemin + 1 Kat
Otopark Sayısı	150 Adet
Toplam Yatak Sayısı	70 Yatak
Hasta Yatak Sayısı	50 Yatak
Yoğun Bakım Yatak Sayısı	20 Yatak
Poliklinik Sayısı	20 adet
Ameliyathane Sayısı	4 adet
Röntgen Sayısı	2 adet
Tomografi Sayısı	1 adet
Diyaliz Koltuk Sayısı	8 adet

18.09.2023 tarihinde yapılan ihale sonucunda Hatay İli, Altınözü, Erzin, Payas İlçeleri Acil Durum Hastaneleri Yapım İşine ait ihale Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş, Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı'nda kalmıştır. Ortaklık işbu İzahname tarihi itibarıyla %99,99 Akfen İnşaat, %0,01 Dost İnşaat şeklindedir.

Hatay Acil Durum Hastaneleri yapım işine ilişkin olarak 3 hastane için toplam inşaat alanı 40.850,00 m<sup>2</sup>'dir. İşin süresi 150 gün olarak belirlenmiş olup, öngörülen yapım maliyeti KDV hariç 1.814.000.000,00 TL'dir.

Hatay Acil Durum Hastaneleri, 3 ayrı hastane yapısından oluşmaktadır. Her bir hastane tip proje olup, hızlı yapılması adına çelik konstrüksiyon ile inşa edilmektedir. Her bir hastane bünyesinde günümüz hastane standartlarına uygun sterilizasyon, laboratuvar, evde sağlık, endoskopi, görüntüleme merkezi, diyaliz birimleri bulunmaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla,

- Payas İlçesinde yer alan projenin fiziksel ilerleme oranı %93 seviyesindedir. Bina içerisinde ince işler, mekanik ve elektrik işleri devam etmekte olup, çevre düzenleme işleri ise yeni başlatılmış durumdadır.
- Altınözü İlçesinde yer alan projenin fiziksel ilerleme oranı %61 seviyesindedir. Hafriyat işleri ve fore kazık imalatları tamamlanmış olup betonarme, yalıtım işleri ve yapısal çelik imalatları, ince, mekanik ve elektrik işleri bloklarda devam etmektedir.
- Erzin İlçesinde yer alan projenin fiziksel ilerleme oranı %71 seviyesindedir. Hafriyat işleri tamamlanmış olup betonarme, yapısal çelik ve yalıtım işleri, ince, mekanik ve elektrik işleri bloklarda devam etmektedir.

## 5. Yalıkavak Loft Projesi

Akfen GYO'nun maliyet artı kâr modeli ile işveren konumunda yer aldığı Bodrum'un Yalıkavak ilçesinde alınan ve yasal tüm izin ve süreçlerden geçmiş 22.197 m<sup>2</sup>'lik alanın üstüne, 5.655 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip bir lüks konut projesi olarak tasarlanan Yalıkavak Loft Projesi, Aralık 2022'de başlamıştır.

Arazinin şartlarından faydalanarak deniz manzarasını her noktadan görececek şekilde, arazinin kademeli olarak üzerine tasarlanmış 29 adet havuzlu lüks villadan oluşan projenin yapım maliyeti yaklaşık 38,7 milyon ABD Doları seviyesindedir.

Yalıkavak Loft Projesi'nde daha önce Bodrum Loft Projesi'nde Dünya Mimarlık Festivali 2017 "Turizm Yatırımları Proje" kategorisinde ödül alan Tabanlıoğlu Mimarlık ile çalışılmaktadır.

Topoğrafya ve bölgenin doğası, güneşe, rüzgârlara göre konumu, var olan ağaçlar, bitki ve yeşilliklerle birlikte Türkiye'nin güneyindeki yazlık tesis projelerinin ihtiyaç programı da, uluslararası üst düzey standartlar hedefleyen projenin rasyonel bileşenlerini oluşturmaktadır.

Açık, yarı açık ve kapalı alanların iç içe geçerek oluşturduğu geçişken mekânlar Akdeniz iklimine ve değişen iklim koşullarına cevap veren bir yapılanma sağlamaktadır. Sahada inşaat sırasında kazılan taşlar, cephelerde, yaya yürüyüş yollarında, istinat duvarlarında ve yapısal elemanlarda yeniden kullanılması planlanmaktadır.

Projede doğa dostu, sürdürülebilir ve arazinin ekolojisine uygun üst düzey standart kalitesine sahip malzemeler kullanılarak insanlara yaşam alanı sunulması hedeflenmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla işin fiziksel ilerleme oranı %39,5 seviyesindedir. Projede hafriyat işleri %90 oranında tamamlanmış olup taş duvar, betonarme ve altyapı işleri devam etmektedir.

## 6. Kıyıkışlacık Projesi

Akfen GYO'nun %100 bağılı ortaklığı Gökliman Yatırım İnşaat Turizm ve Jeotermal Ticaret A.Ş. ile imzaladığı 02.01.2024 tarihli maliyet artı kâr yapısını içeren sözleşme kapsamında Kıyıkışlacık Projesinin yapım işini Akfen İnşaat üstlenmiştir.

Muğla İli, Milas İlçesi, Kıyıkışlacık Mevkii, 310 Ada 1 Parsel üzerinde yer alan yaklaşık 52.025 m<sup>2</sup> alan üzerinde yapımı planlanan ve toplamda yaklaşık 54.797 m<sup>2</sup> brüt inşaat alanına sahip olması öngörülen, güncel projede 37 bloklu turizm tesis alanı ve havuzlu günübürlük tesis alanları olarak çalışmalarına devam eden proje için zemin etüt çalışmaları tamamlanmış olup buna paralel tasarım işleri devam etmektedir.

Proje kapsamında 43,055.50 m<sup>2</sup> apart otel inşaat alanı, 4,980.00 m<sup>2</sup> sığınak – teknik alan, 4,262.00 m<sup>2</sup> sosyal donatı alanı bulunmaktadır. Bu dağılımda 1,300.00 m<sup>2</sup> teknik bina, 1,200.00 m<sup>2</sup> sosyal alan bodrum katlar şeklinde planlanan proje 54,797 m<sup>2</sup> toplam brüt inşaat alanına sahip olacaktır.

Apert otel ünite kapasitesi 464 (47 adet “3+1”, 79 adet “2+1”, 238 adet “1+1” ve 65 adet “1+0”) olan projede 35 oda (35 yatak) kapasiteli apart otel bulunması öngörülürken tercihli turizm tesis alanı 30,714.54 m<sup>2</sup> ve günübürlük tesis alanı 21,310.61 m<sup>2</sup> parsel alanlarında olacak şekilde planlanmıştır.

Projenin yaklaşık yapım maliyeti 112 milyon ABD Doları seviyesinde öngörülmektedir.

**7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

**7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

**7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

Şirket, sağlık, inşaat, yurt ve gayrimenkul sektörlerini içeren farklı sektörlerde faaliyet göstermekte olup; bunlardan sağlık ve inşaat sektörleri Şirket'in finansal büyüklüğündeki payı dikkate alındığında daha fazla öne çıkmaktadır.

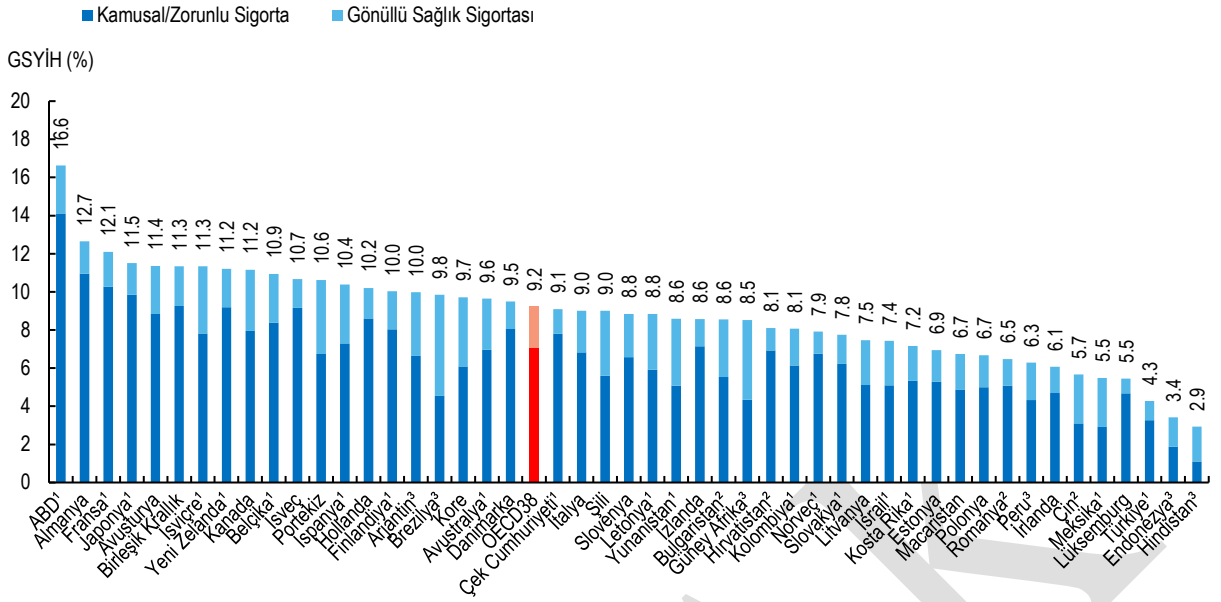
### **Sağlık Sektörü**

#### **Dünya Sağlık Sektörü**

Sağlık sektörü finansal anlamda zorluk yaşayan bir sektör olup, devletler için ciddi kaynak ayırmayı gerektirmektedir.

2019 yılında, Covid-19 pandemisi öncesi dönemde, OECD ülkeleri sağlık harcamalarına ortalama GSYİH'lerinin yaklaşık %8,8'ini ayırmaktaydı; ancak 2021 yılında bu oran %9,7'ye yükselmiştir.

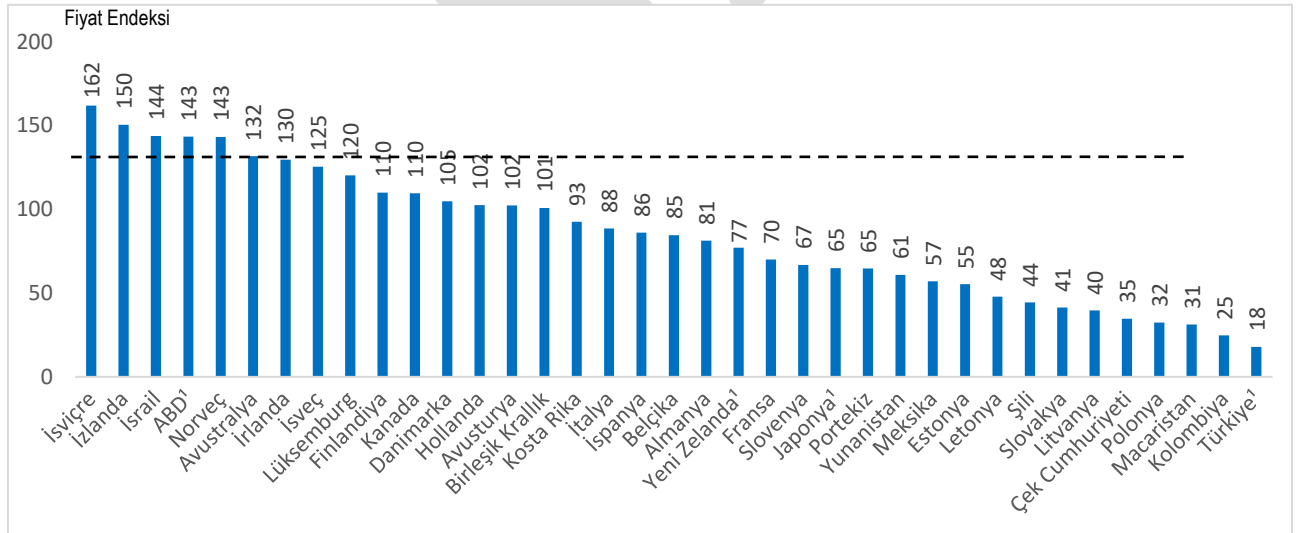
ABD, 2021 yılında GSYİH'sının %17,4'ünü ve 2022 yılında ise %16,6'sını ayırarak GSYİH'ya oranla en fazla sağlık harcaması gerçekleştiren ülke olmuştur. ABD'nin ardından GSYİH'ya oranla en fazla kaynak ayıran ülke Almanya olmuştur. Almanya, 2021 yılında GSYİH'sının %12,9'unu ve 2022 yılında ise %12,7'sini sağlık harcamalarına ayırmıştır. Türkiye ve diğer gelişen ülkelerde GSYİH'ya oranla ayrılmış olan kaynaklar daha kısıtlıdır. Türkiye, 2021 yılında GSYİH'sının %4,6'sını ve 2022 yılında ise %4,3'ünü ayırmıştır (Kaynak: OECD, <https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=SHA>).



Dipnot: 1: OECD 2022 tahminidir, 2: OECD 2021 tahminidir, 3: OECD 2020 tahminidir

Kişi başına düşen ortalama sağlık harcamasının OECD ülkelerinde yıllık 5.000 ABD Doları seviyelerindeyken, ABD’de bu tutar, 12.555 ABD Doları seviyelerindedir. Türkiye’de ise kişi başına düşen ortalama sağlık harcaması tutarı, 1.828 ABD Doları seviyesindedir (Kaynak: OECD, <https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=SHA>).

2021 yılı OECD verileri baz alındığında İsviçre en yüksek sağlık hizmeti fiyatlarına sahip olan ülke ve Türkiye de en düşük sağlık hizmeti fiyatına sahip ülkedir. Türkiye sağlık hizmetleri fiyatı, OECD ortalamasının %18’ine tekabül etmektedir (Kaynak: OECD, <https://stat.link/uh51am>).

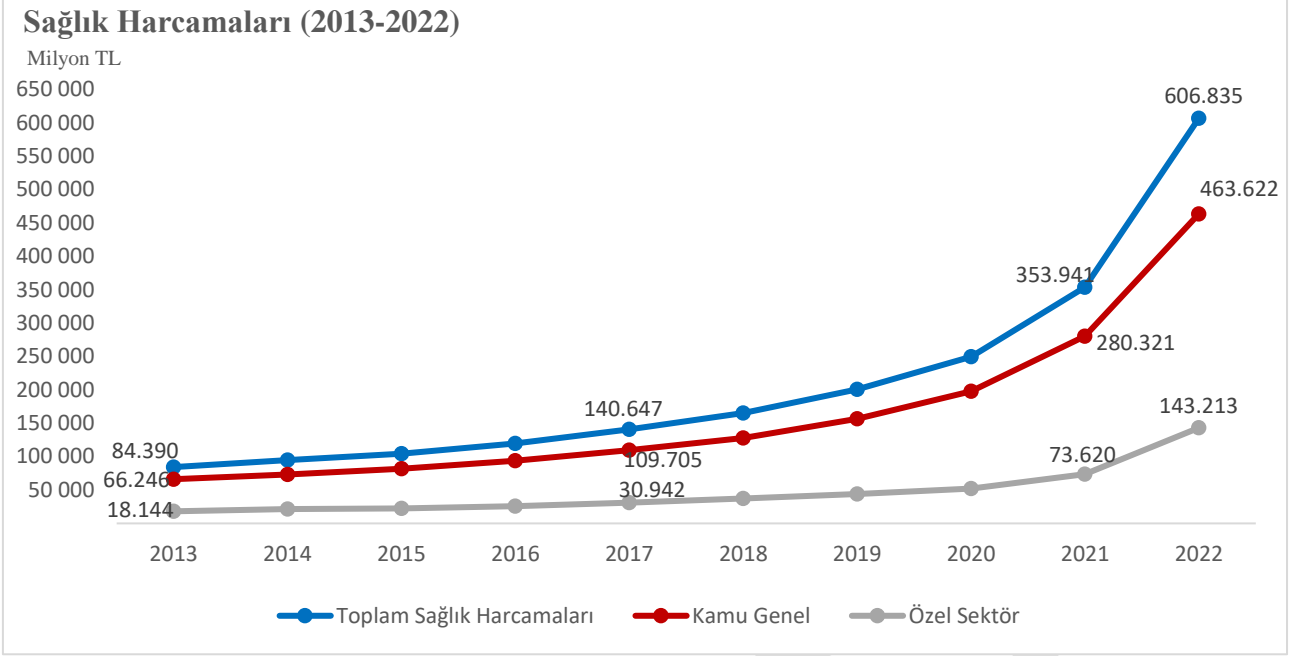


Dipnot: Hastaneler için, KÖİ’ler, genellikle tıbbi ve tıbbi olmayan personel maaşları kullanılarak tahmin edilmektedir (girdi yöntemi). Kore için güncellenmiş sağlık fiyatlarıyla ilgili veri bulunmamaktadır.

## Türkiye’de Sağlık Sektörü

TÜİK verilerine göre toplam sağlık harcaması 2022 yılında bir önceki yıla göre %71,5 oranında artarak yaklaşık 606,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu harcamanın 463,5 milyar TL’si kamu tarafından gerçekleştirilmiş olup, 143,3 milyar TL’lik kısmı özel sektör tarafından gerçekleştirilmiştir.



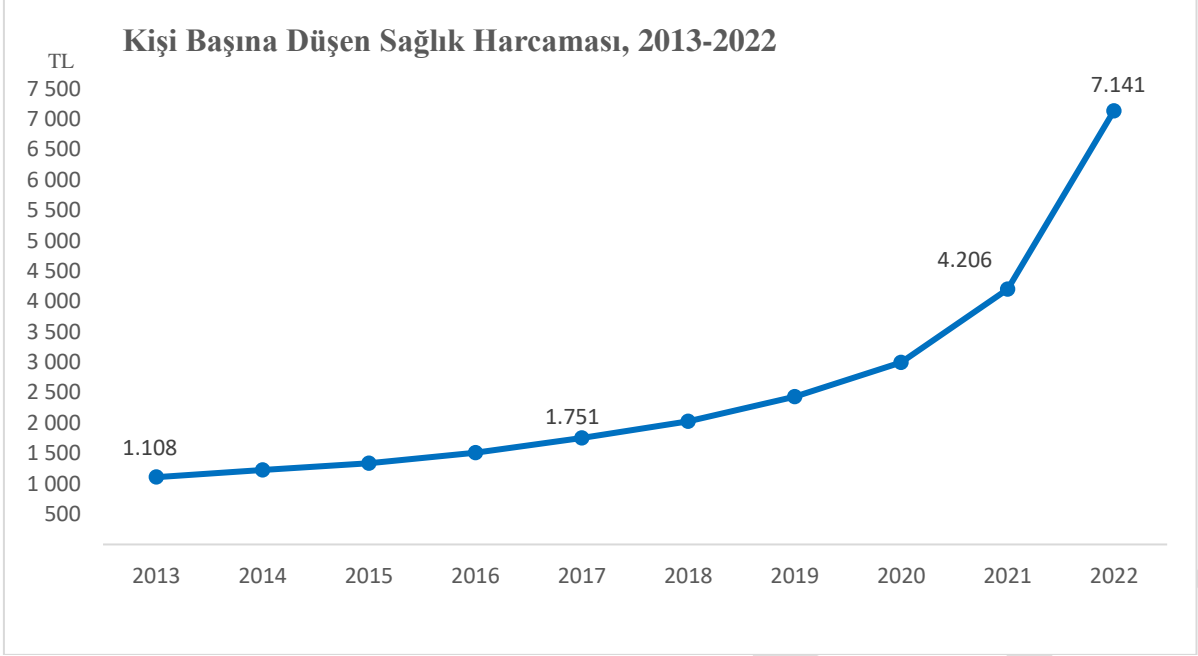


(Kaynak: TÜİK, Sağlık Harcamaları İstatistikleri, 2022, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Saglik-Harcamalari-Istatistikleri-2022-49676#:~:text=T%C3%9C%C4%B0K%20Kurumsal&text=Toplam%20sa%C4%9Fl%C4%B1k%20harcamas%C4%B1%202022%20y%C4%B1%C4%B1nda,milyon%20TL%20olarak%20tahmin%20edildi.>)

Kamu ve özel sektör sağlık harcamalarının detaylı kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Genel Devlet ve Özel Sektöre Göre Toplam Sağlık Harcaması (2021 ve 2022)				
(milyon TL)	2021	Pay (%)	2022	Pay (%)
<b>Toplam Sağlık Harcaması</b>	<b>353.941</b>	<b>100</b>	<b>606.835</b>	<b>100</b>
Genel devlet	280.220	79,2	463.516	76,4
Merkezi devlet	111.180	31,4	191.862	31,6
Mahalli idareler	1.975	0,6	3.668	0,6
Sosyal Güvenlik Kurumu	167.065	47,2	267.986	44,2
Özel sektör	73.721	20,8	143.319	23,6
Hanehalkları	56.342	15,9	112.018	18,5
Diğer	17.380	4,9	31.301	5,2

(Kaynak: TÜİK, Sağlık Harcamaları İstatistikleri, 2022, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Saglik-Harcamalari-Istatistikleri-2022-49676#:~:text=T%C3%9C%C4%B0K%20Kurumsal&text=Toplam%20sa%C4%9Fl%C4%B1k%20harcamas%C4%B1%202022%20y%C4%B1%C4%B1nda,milyon%20TL%20olarak%20tahmin%20edildi.>)



Kişi başına sağlık harcaması bir önceki yıla oranla %69,8 artışla 7.141 TL olmuştur.

(Kaynak: TÜİK, Sağlık Harcamaları İstatistikleri, 2022, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Saglik-Harcamalari-Istatistikleri-2022-49676#:~:text=T%C3%9C%C4%B0K%20Kurumsal&text=Toplam%20sa%C4%9Flu%C4%B1k%20harcamas%C4%B1%202022%20y%C4%B1l%C4%B1nda,milyon%20TL%20olarak%20tahmin%20edildi.>)

Türkiye’de sağlık sektörüne dair dönüşüm programındaki önemli noktalar ve kaynak ve kullanım mekanizması aşağıdaki tabloda açıklanmıştır.



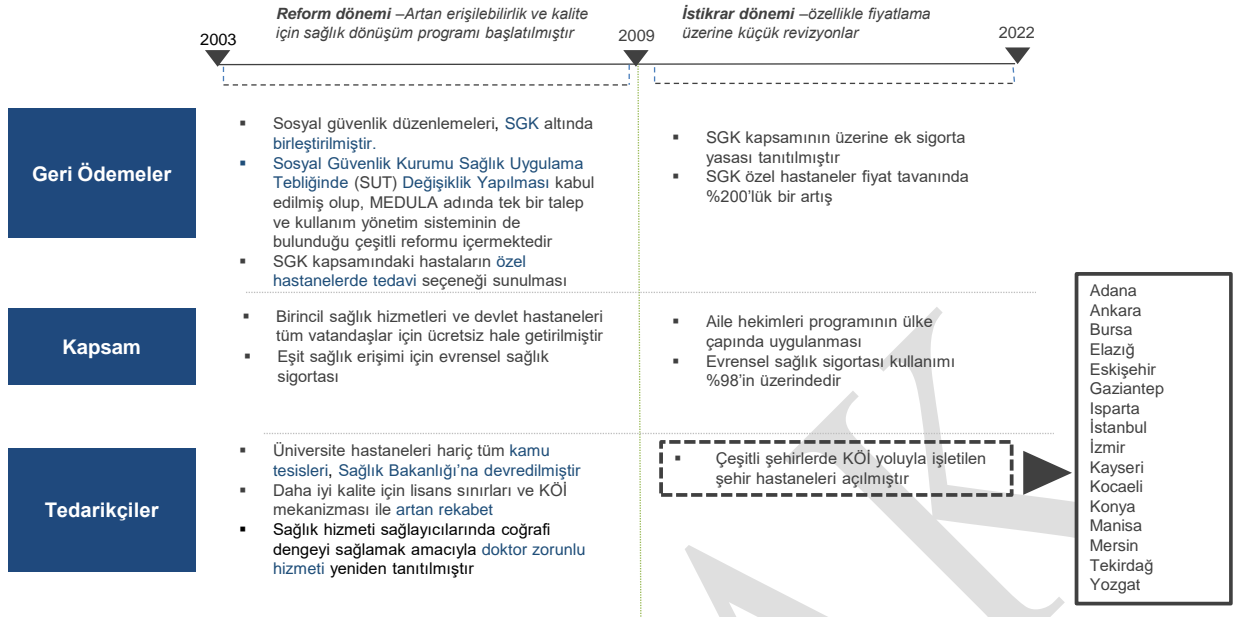
Kaynak: SGK Raporları, TÜİK, Sağlık Bakanlığı verileri

(04)

Sosyal Güvenlik Kurumu

Türkiye’de sağlık sektörü ile ilgili son 20 yılda birçok düzenleme yapılmıştır. Sağlık dönüşüm programı ile ilgili düzenlemeler aşağıda açıklanmıştır.

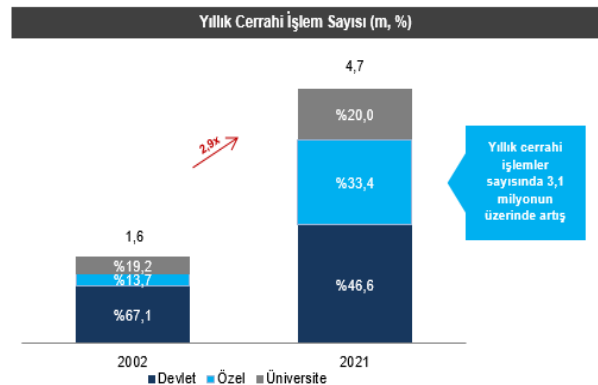
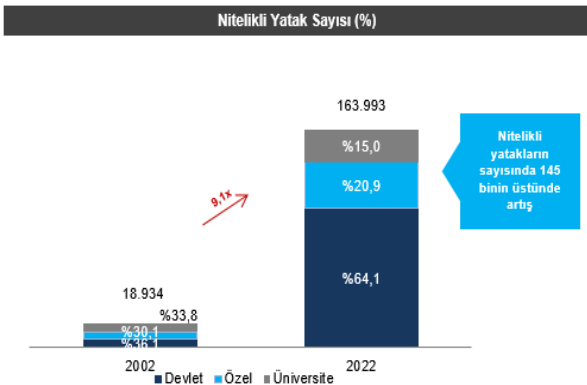
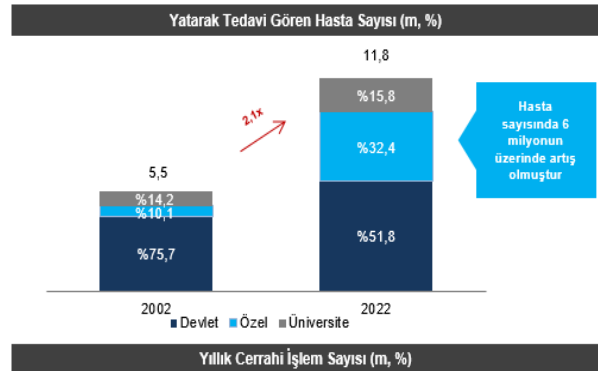
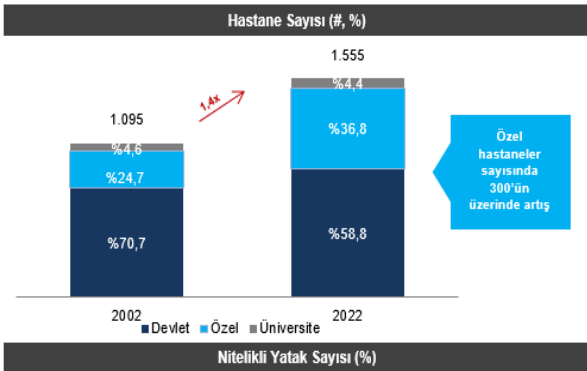
## 2009'dan beri özel tedarikçiler için istikrarlı bir düzenleyici ortam bulunmaktadır



Aşağıdaki grafiklere göre Türkiye’de hastane sayısı 2002 yılında 1.095 olup, 2022 yılında bu sayı 1.555’e yükselmiştir. 2002 yılında özel hastane sayısı 271 iken, bu sayı 2022 yılı itibarıyla 572 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, 2002 yılında yatarak tedavi gören hasta sayısı 5,5 milyon iken, 2021 yılında bu sayı 11,8 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Nitelikli yatak sayısı 2002 yılında 18.934 iken, 2022 yılında ise 172.663 olarak gerçekleşerek sağlıkta dönüşüm hareketini yansıtmıştır. Gelişen sağlık sistemi ile yıllık bazda gerçekleşen cerrahi işlem sayısında da büyük bir artış gözlemlenmiştir. 2002 yılında 1,6 milyon kişi cerrahi işlem yaptırmışken, bu sayı 2021 yılında 4,7 milyon olarak gerçekleşmiştir.

### Sağlık hizmetine erişim, başlangıçta mevcut özel hastane yapısının kullanılmasıyla sağlanmıştır

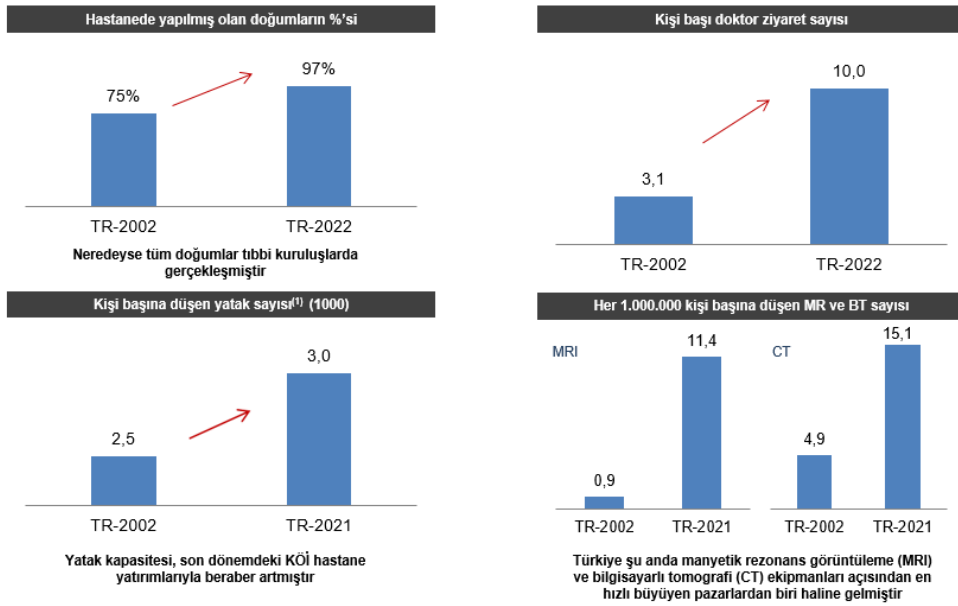


(Kaynak: Sağlık Bakanlığı, <https://dosyasb.saglik.gov.tr/Eklenti/45316/0/siy2021-turkcepdf.pdf>)

(Kaynak: Sağlık Bakanlığı, [https://sbsgm.saglik.gov.tr/Eklenti/46511/0/haber-bulteni-2022-v7pdf.pdf?\\_tag1=3F123016BE50268AF4A10917870BF5962AC79ECF](https://sbsgm.saglik.gov.tr/Eklenti/46511/0/haber-bulteni-2022-v7pdf.pdf?_tag1=3F123016BE50268AF4A10917870BF5962AC79ECF))

Gelişen sağlık sistemi ile hastanede yapılmış olan doğum yüzdelerinde, kişi başı doktor ziyaret sayısında, kişi başına düşen yatak sayısında ve tıbbi ekipman sayısında büyük artışlar gözlemlenmiştir. 2002 yılında doğumların %75'i hastanede gerçekleşirken, bu oran 2022 yılında %97,3'e yükselmiştir. Kişi başı doktor ziyaret sayısı 2002 yılında 3,1 iken, 2022 yılında bu sayı 10'a yükselmiştir. KÖİ hastanelerinin devreye girmesiyle birlikte yatak kapasitesindeki artış ivmelenmiştir. 2002 yılında 1.000 kişiye 2,5 yatak düşerken, 2022 yılında 1.000 kişiye düşen yatak sayısı 3,0'e yükselmiştir. 1.000.000 kişiye düşen manyetik rezonans görüntüleme cihazı 2002 yılında 0,9 iken, 2021 yılında 11,4'e yükselmiştir. Aynı zamanda 1.000.000 kişiye düşen bilgisayarlı tomografi sayısı 2002 yılında 4,9 iken, 2021 yılında 15,1'e yükselmiştir.

#### Devam eden yatırımların sonucunda uluslararası düzeyde sağlık hizmetlerine erişim sağlanmıştır



Source: TurkStat, OECD, Sağlık Bakanlığı  
(1) Hastanelerdeki tüm yataklar, rehabilitasyon, uzun süreli bakım ve palyatif bakım gibi diğer bakım fonksiyonları için ayrılmış olan yataklar hariçtir.

(Kaynak: Sağlık Bakanlığı, <https://dosyasb.saglik.gov.tr/Eklenti/45316/0/siy2021-turkcepdf.pdf>)

(Kaynak: Sağlık Bakanlığı, [https://sbsgm.saglik.gov.tr/Eklenti/46511/0/haber-bulteni-2022-v7pdf.pdf?\\_tag1=3F123016BE50268AF4A10917870BF5962AC79ECF](https://sbsgm.saglik.gov.tr/Eklenti/46511/0/haber-bulteni-2022-v7pdf.pdf?_tag1=3F123016BE50268AF4A10917870BF5962AC79ECF))

(Kaynak: OECD, <https://data.oecd.org/health.htm#profile-Health%20equipment>)

#### KÖİ Modeli

Genel anlamda KÖİ bir sözleşmeye dayalı olarak, yatırım ve hizmetlerin, projeye yönelik maliyet, risk ve getirilerinin, kamu ve özel sektör arasında paylaşılması yoluyla gerçekleştirilmesini ifade etmektedir.

Kamu kaynaklarının yeterli olmaması ve bu kaynakların kısılması ya da bu kaynakların gelir getirmeyen kamu hizmetlerine yönelmesi üzerine KÖİ yöntemi yatırımlara finansman sağlanması bakımından yaygınlaşmıştır. Günümüzde altyapı yatırımları, yatırımlara ayrılan geleneksel kamu fonlarının büyük bir kısmını tüketmektedir. Özellikle gelişmekte olan ülkelerin altyapı yatırımlarını gerçekleştirmek için gerekli finansman ihtiyacı, son yıllarda

kullanımı yaygınlaşan KÖİ'ye olan ilgiyi artırmaktadır. Kamu bu yolla en azından mali imkansızlıklar nedeniyle gerçekleştiremediği yatırımların yapılmasının yolunu açmaktadır.

KÖİ modelleri 4 (dört) farklı yöntemde hayat bulmaktadır. Bu yöntemler:

- Yap-İşlet,
- Yap-İşlet-Devret,
- Yap Kirala-Devret,
- İşletme Hakkı Devri'dir.

KÖİ modeli başlangıçta, ülkelerin altyapı yatırımlarının karşılanması için ihtiyaç duyulan finansmanı sağlamak üzere başvurulmuş bir yol olarak görülürken, günümüzde özel sektörün verimli işletmecilik becerilerinden yararlanılacağı, kamunun ise yatırımların koordinasyonu, genel planlama, denetleme ve politika belirleme gibi alanlarda odaklaşmasının sağlanacağı bir model olarak kabul edilmektedir.

Ülkemizde, 1986 yılında enerji projeleriyle birlikte KÖİ modelleri yatırımlarda kullanılmaya başlanmış olup, 2011 yılı sonu itibarıyla Yap-İşlet, Yap-İşlet-Devret, Yap Kirala ve İşletme Hakkı Devri modelleriyle 8 farklı sektörde toplam 134 projenin uygulama sözleşmesi imzalanmıştır. 1986 yılında atılan KÖİ adımları 2003 yılı ve sonrasında ciddi artışlar olduğu gözlemlenmiş ve yatırımlar hız kazanmıştır.

KÖİ modelini klasik yöntemlerden ayıran en önemli özellik, özel sektör ile işbirliğinin sadece inşaat aşamasında değil işletme aşamasında da devam etmesi ve özel sektör inşaat ve işletme sinerjisinin oluşturulmasıdır. (Kaynak: <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2018/10/D%C3%BCnyada-ve-T%C3%BCrkiyede-Kamu-%C3%96zel-%C4%B0%C5%9Fbirli%C4%9Fi-Uygulamalar%C4%B1na-%C4%B0li%C5%9Fkin-Geli%C5%9Fmeler-2012.pdf>)

- Türkiye'de gerçekleştirilen KÖİ projelerinde 4 farklı KÖİ modeli kullanılmaktadır. Bu modeller arasından en çok kullanılanı 127 projeye Yap-İşlet-Devret iken, onu 120 projeye İşletme Hakkı Devri, 18 projeye Yap-Kirala-Devret ve 5 projeye Yap-İşlet modelleri takip etmektedir.
- KÖİ modeliyle gerçekleştirilen projelerin yatırım tutarlarının<sup>1</sup> sektörel dağılımına bakıldığında; 2023 yılı Eylül ayı fiyatlarıyla 32,47 milyar ABD Doları ile karayolu sektörünün ilk sırada olduğu görülmektedir. Havaalanları ise 24,03 milyar ABD Doları ile ikinci sıradadır. Bunu 21,73 milyar ABD Doları ile enerji sektörü takip etmektedir. Yap-Kirala-Devret modeliyle gerçekleştirilen sağlık projeleri 13,08 milyar ABD Doları ile dördüncü sıradadır.
- İşletme hakkı devri bedellerinin<sup>2</sup> sektörel dağılımına bakıldığında havaalanlarının 75,77 milyar ABD Doları ile (KDV dâhil, 2023 yılı Eylül ayı fiyatlarıyla) birinci sırada bulunduğu görülmektedir. Bunu 22,74 milyar ABD Doları ile enerji sektörü, 3,26 milyar ABD Doları ile limanlar ve 3,18 milyar ABD Doları ile yat limanları takip etmektedir.

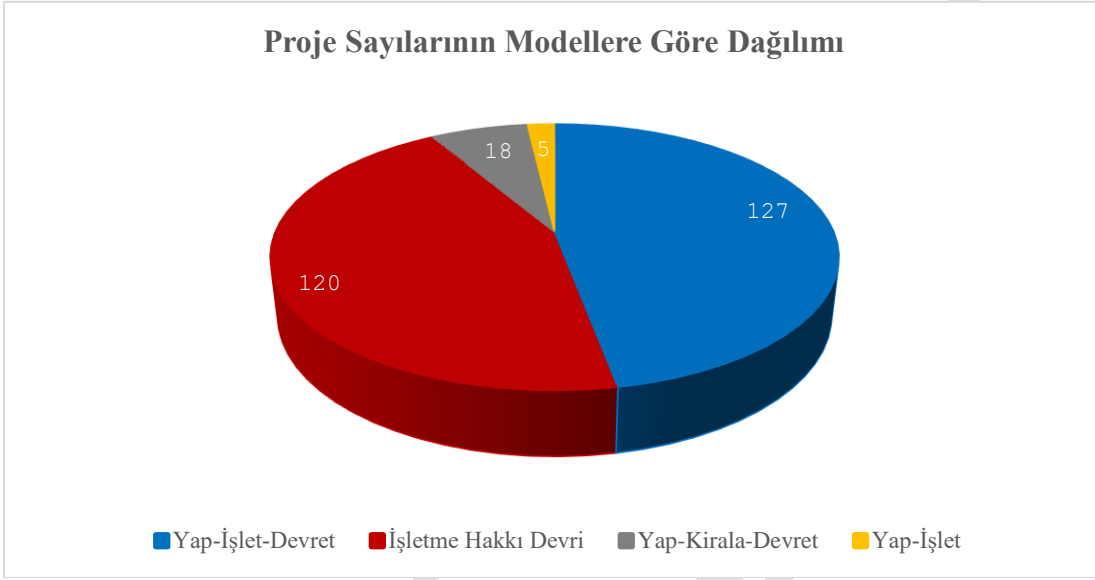
<sup>1</sup> Yatırım Tutarı: YİD, İHD, YKD ve Yİ projelerinde, sözleşmedeki toplam yatırım tutarının sözleşme tarihindeki ABD Doları/TL değeri kullanılarak ABD Dolarına çevrilmesinden sonra, ABD aylık tüketici fiyat endeksi ile güncelleme tarihine getirilmesi sonucu elde edilen tutarı ifade eder.

<sup>2</sup> İHD Bedeli: İHD projelerinde (idarenin, mevcut kamu yatırımlarının işletilmesini bir bütün olarak veya kısmen, mülkiyet hakkı idarede kalmak kaydıyla bir işletme hakkı bedeli karşılığında belli süre ve şartlarla görevli şirkete devrettiği projelerde), sözleşmede belirlenen toplam işletme hakkı devri bedelinin, sözleşme tarihindeki ABD Doları/TL değeri kullanılarak ABD Dolarına çevrilmesinden sonra, ABD aylık tüketici fiyat endeksi ile güncelleme tarihine getirilmesi sonucu elde edilen tutarı ifade eder.

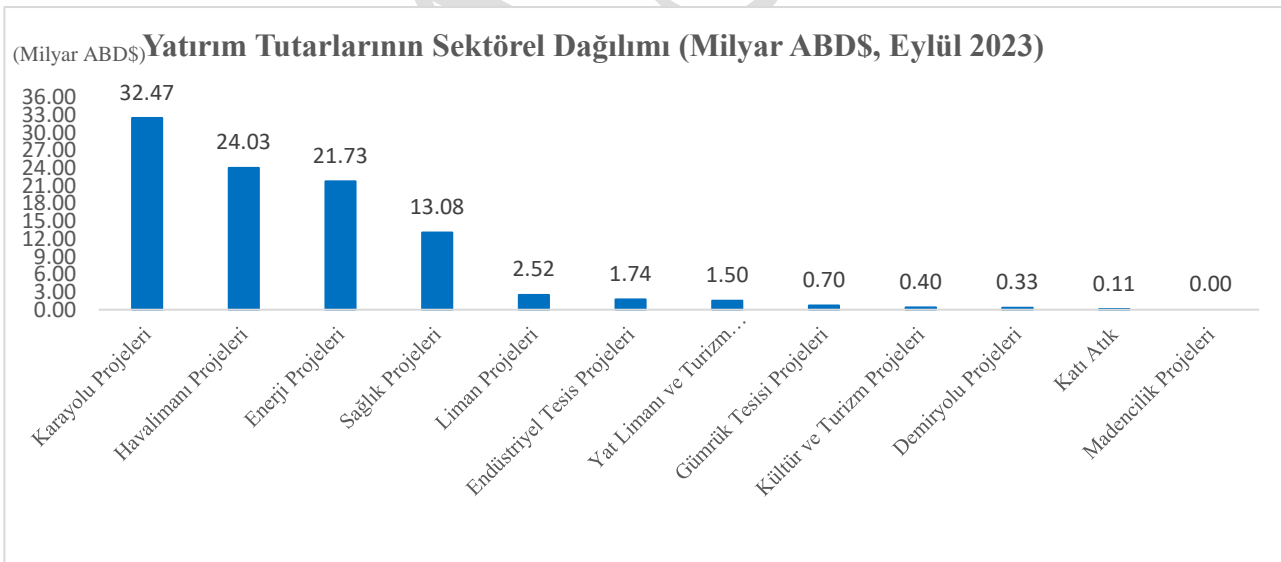
- KÖİ iş modeliyle birçok sektörde yatırım yapılmış olup, bu iş modeliyle toplam sözleşme hacmi bazında en çok karayolu projelerine yatırım yapılmışken, sağlık sektörü yatırımları dördüncü sırada yer almaktadır. Karayolu projelerine toplamda yaklaşık 32,5 milyar ABD Doları tutarında yatırım yapılmış olup, sağlık projelerine ise yaklaşık 13,1 milyar ABD Doları tutarında yatırım yapılmıştır.

(Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, <https://www.sbb.gov.tr/koi-gostergeleri/>)

Aşağıdaki grafikte bulunan proje sayılarının modellere göre dağılımı baz alındığında, en çok tercih edilen iş modeli yap-işlet-devret metodu olmuşken, en az tercih edilen iş modeli ise yap-işlet olarak gerçekleşmiştir.



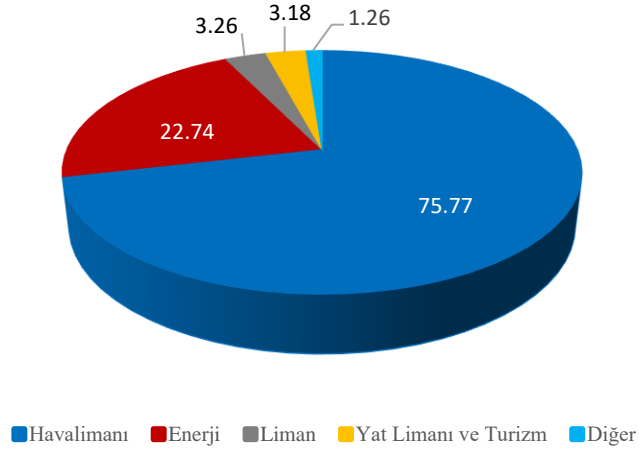
(Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, <https://www.sbb.gov.tr/koi-gostergeleri/>)



(Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, <https://www.sbb.gov.tr/koi-gostergeleri/>)

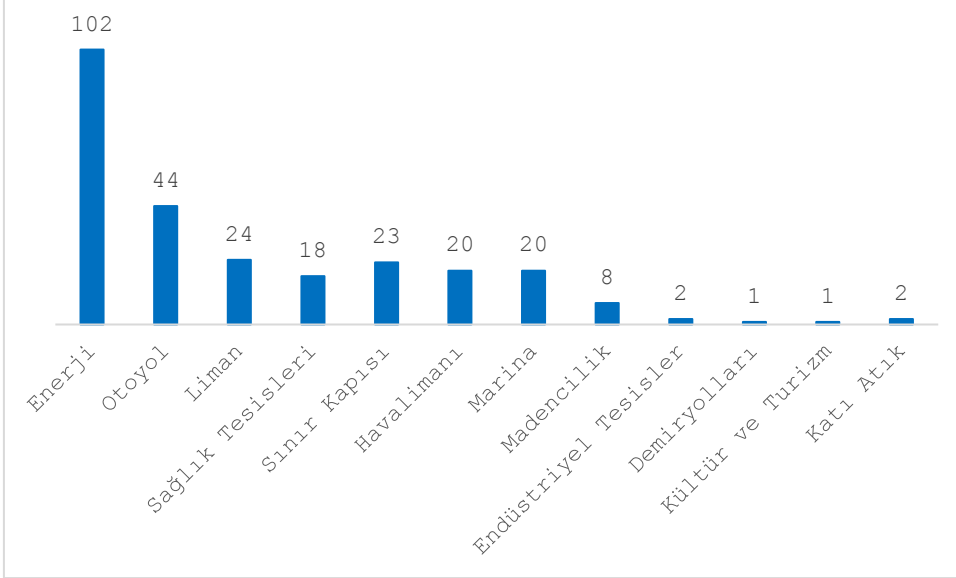
İşletme hakkı devri bedellerinin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır.

### İşletme Hakkı Devri Bedellerinin Sektörel Dağılımı (Milyar ABD\$, Eylül 2023)



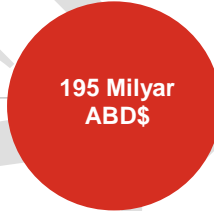
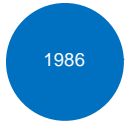
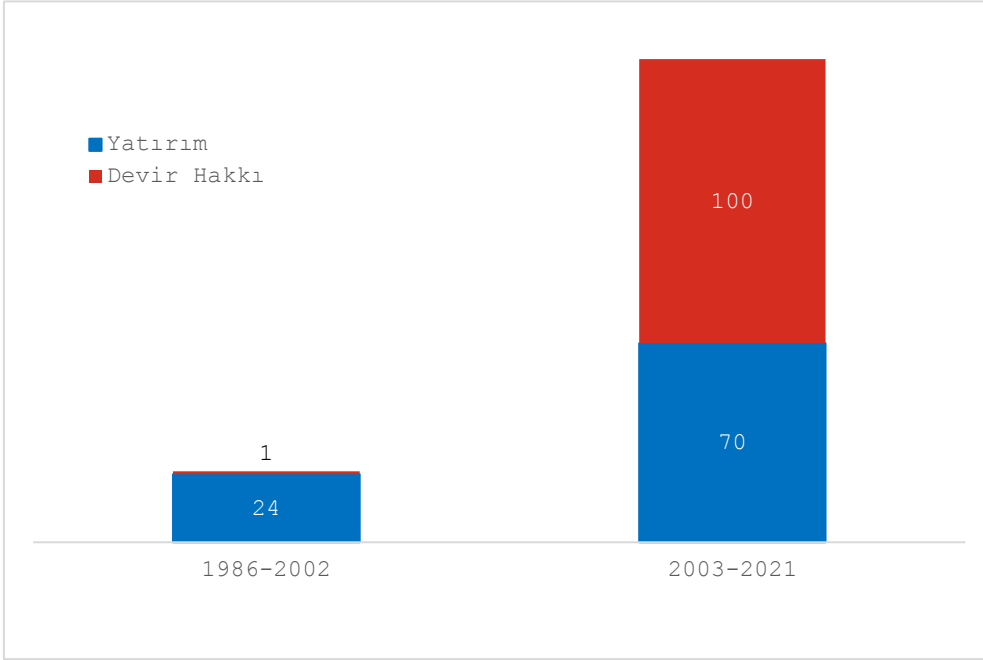
(Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, <https://www.sbb.gov.tr/koi-gostergeleri/>)

Kamu Özel İşbirliği modeliyle 1986 yılından 2022 yılına kadar toplamda 265 proje hayata geçirilmiş olup, projelerin dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır.



(Kaynak: <https://www.invest.gov.tr/tr/library/publications/lists/investpublications/altyapi-sektoru-raporu.pdf>)

Yapılan yatırım ve işletme devir hakkı tutarı KÖİ sözleşme sayılarındaki artıştan kaynaklı son 19 yılda büyük bir yükseliş göstermiştir.



(Kaynak: <https://www.invest.gov.tr/tr/library/publications/lists/investpublications/altyapi-sektoru-raporu.pdf>)

### Şehir Hastanelerinde KÖİ

Genel anlamda KÖİ bir sözleşmeye dayalı olarak, yatırım ve hizmetlerin, projeye yönelik maliyet, risk ve getirilerinin, kamu ve özel sektör arasında paylaşılması yoluyla gerçekleştirilmesini ifade etmektedir.

Bu model, Avrupa Birliği tarafından Yeşil Kitap'ta "kamu ile özel sektör arasında, bir altyapının finansmanı, yapımı, yenilenmesi, yönetimi, bakımı ve hizmetlerin sunumunu sağlamayı amaçlayan ortaklık" şeklinde tanımlanmıştır. Kamu hizmetlerinin uygulanması teknolojik yeniliklerle kolaylaşırken, hizmetlerin farklılaşmasına bağlı olarak da zorlaşmaktadır. Söz konusu hizmetlerin devlet eliyle yapılmasındaki güçlükleri aşma amacıyla devlet, kamu hizmetlerini sağlamak için özel hukuk kişileriyle sözleşme imzalayıp söz konusu kişileri bu sürece ortak etmektedir. Dolayısıyla kamu özel ortaklığı ile özel sektörde atıl durumda olan sermayenin hastanelerde kullanılarak yatırıma dönüştürülmesine; etkin, verimli ve kaliteli sağlık hizmet sunumunun sağlanmasına; kamudaki finansman ve bütçe sorunlarına çözüm bulunmasına yarar sağlayacağı düşünülmektedir. Bu bağlamda kamu özel ortaklığı, sağlık alanında hızla yaygınlaşan hizmetlerin işletmecilik esasları temelinde örgütlendirildiği



bir modeldir. Devletin sadece tıbbi hizmet (çekirdek hizmet) üretiminde yer aldığı bu modelde, sağlık tesislerinin yapımı, tıbbi destek ve tıbbi olmayan hizmetlerin sunumu ve ticari alanların işletilmesi özel sektöre (tek bir ortak girişime) blok halinde devredilmektedir.

Türkiye’de kamu özel ortaklığı alanında Yap-İşlet-Devret, Yap-Kirala-Devlet, Yap-İşlet ve İşletme Hakkı Devri gibi modeller uygulamaktadır. Sağlık sektöründe yapılan şehir hastaneleri ve sağlık kampüslerinde Yap-Kirala-Devret modeli kullanılmaktadır.

Bu modelde özel sektör tesisi yapıp, fiziksel donanımını sağlamaktadır. Ayrıca, sözleşme boyunca özel sektörün görev alanına giren birimleri işletmekte ve sonunda tesisi kamuya devretmektedir. Sağlık tesisinin yapımı ve tesis için sağlanan teçhizat karşılığında kamu, özel sektör firmasına kullanım bedeli ödemektedir. Sözleşme süreleri hastaneler için uzun süreliğine olmakta ve özel sektör tıbbi hizmet (çekirdek hizmet) dışındaki hizmetleri de yürütmektedir.

Tesisler özel sektöre bedelsiz üst hakkı sağlanan kamu arazisi üzerinde, finansmanı tamamen özel sektör tarafından sağlanarak inşa edilmekte ve gerekli teçhizatla donatılmaktadır.

Sağlık sektöründe yapılan şehir hastaneleri ve sağlık kampüslerinde Yap-Kirala-Devret modeli kullanılmaktadır. Bu modelde özel sektör sağlık tesisini yapıp, fiziksel donanımını sağlamaktadır. Ayrıca, sözleşme boyunca özel sektörün görev alanına giren hizmetleri işletmekte ve sonunda tesisi kamuya devretmektedir.

KÖİ modelinde sağlık yatırımları Türkiye’nin farklı konumundaki şehir hastanelerini kapsamakta olup; işbu İzahname tarihi itibarıyla 18 adet şehir hastanesi faaliyete geçmiş bulunmaktadır. Hastane projelerinin sözleşme süresi toplamda 28-29 yıl sürmektedir.

Türkiye’de KÖİ modelinde ilk şehir hastanesi inşaatı Ocak 2017’de tamamlanmış ve hizmete girmiştir.

Sağlık tesisinin yapımı ve tesis için sağlanan teçhizat karşılığında kamu, özel sektör firmasına çeyreklik dönemlerde kullanım bedeli ödemektedir. Sözleşme süreleri hastaneler için uzun süreliğine olmakta ve özel sektör tıbbi hizmetler (çekirdek hizmet) dışındaki hizmetleri de yürütmektedir. Yürütülen bu hizmetler kapsamında kamu aylık olarak özel sektöre hizmet ödemesi yapmaktadır.

Sağlık tesisleri özel sektöre üst hakkı sağlanan kamu arazisi üzerinde, finansmanı tamamen özel sektör tarafından sağlanarak inşa edilmekte ve gerekli teçhizatla donatılmaktadır.

İhaleyi alan özel şirkete kamu tarafından sözleşme süresine uygun olarak iki farklı ödeme yapılmaktadır:

- **Kullanım Bedeli:** Özel sektör tarafından yapılan sağlık tesisinin yatırımını karşılamak üzere, kamu tarafından özel sektöre yapılması gereken sözleşmede yer alan yıllık kullanım ücretini ifade etmektedir. Sözleşmede belirtilen kullanım bedeli tutarı, üç aylık çeyreklerde yapılan hesaplamalar ile özel sektöre ödenmektedir. Kullanım bedeli, KÖİ Uygulama Yönetmeliği’nde belirtilen esaslara göre hesaplanacak ve ödemeleri gerçekleştirilecektir. Kullanım bedelinin tutarı, idare ile Proje Şirketi arasında, (i) Isparta ve Eskişehir Şehir Hastaneleri için KÖİ sözleşmesi süresince ve (ii) Tekirdağ Şehir Hastanesi için proje finansmanı için kullanılan kredinin vadesi boyunca,-sabit bir bedelin, üç aylık periyotlar ile enflasyona bağlı olarak (ve proje finansmanı için kullanılan kredinin döviz cinsinden olması halinde döviz kurundaki değişimlere karşı bir koruma da içerecek şekilde) güncellenmesi ile tespit edilmektedir.
- **Hizmet Bedeli:** Aşağıda yer alan hizmetler için personel ve ekipman temini ile hizmete ilişkin her türlü bakım onarımı da kapsayacak şekilde hizmet alımı yoluyla sağlanacak tüm işler karşılığında kamu tarafından özel sektöre her bir hizmet için yapılan aylık

ücreti ifade eder. Özel sektöre yapılan bu ödemeler hizmet bazlı aylık olarak yapılmakta olup; hizmet ödemeleri her yıl Ocak ayında güncellenmektedir. Hesaplama döneminde, bir önceki ayın ÜFE-TÜFE ortalama artış oranı ve ilgili asgari ücret artış oranına göre hibritsel oranlarda bedel güncellemesi yapılmaktadır. Ancak SUT kapsamındaki hizmetlerden olan laboratuvar ve görüntüleme hizmeti hariçtir; bu hizmetler için ÜFE-TÜFE ve asgari ücret güncellemesi kullanılmamaktadır.

Tıbbi hizmet (çekirdek hizmet) dışında kalan aşağıda yer alan destek hizmetleri özel sektöre yaptırılmaktadır. Söz konusu hizmetler, içerikleri bakımından “Tıbbi Destek Hizmetleri” ve “Destek Hizmetleri” olarak iki farklı şekilde kategorize edilmektedir:

○ **Tıbbi Destek Hizmetleri:**

- Görüntüleme Hizmetleri
- Laboratuvar Hizmetleri
- Sterilizasyon ve Dezenfeksiyon Hizmetleri
- Diğer Tıbbi Ekipman Destek Hizmetleri

○ **Destek Hizmetleri:**

- Bina ve Arazi Hizmetleri
- Olağüstü Bakım ve Onarım Hizmeti (Kullanım Süresi Değişimi)
- Ortak Hizmetler Yönetimi Hizmeti
- Mefruşat Hizmeti
- Yer ve Bahçe Bakım Hizmetleri
- Temizlik Hizmetleri
- Hastane Bilgi Yönetim Sistemi (HBYS) Uygulama ve İşletme Hizmeti
- Güvenlik Hizmetleri
- Hasta Yönlendirme ve Refakat / Resepsiyon / Yardım Masası / Taşıma Hizmetleri
- İlaçlama Hizmetleri
- Otopark Hizmetleri
- Atık Yönetim Hizmetleri
- Çamaşır ve Çamaşırhane Hizmetleri
- Yemek Hizmetleri

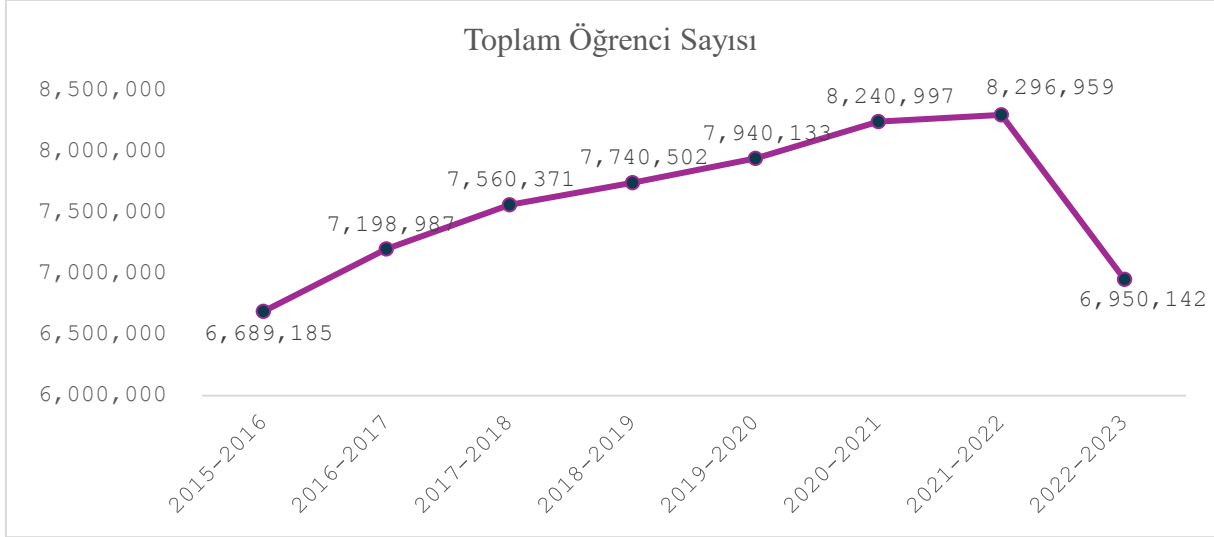
Hizmetler, ödeme hesaplama metodu anlamında ise, miktara bağlı hizmetler ve miktara bağlı olmayan hizmetler olarak sınıflandırılabilir:

- Miktara bağlı hizmetler: Miktara bağlı hizmetler,-hizmetin içeriğine göre oluşan aylık hacim (ilgili ayda yapılan gerçekleşmiş işi ifade eder) ile anlaşılan birim fiyat çarpılarak aylık olarak ödeme tutarları hesaplanmaktadır. Bu hizmetler Çamaşır ve Çamaşırhane Hizmetleri, Yemek Hizmetleri, Laboratuvar Hizmetleri, Görüntüleme Hizmetleri, Sterilizasyon ve Dezenfeksiyon Hizmetleri ve Atık Yönetim Hizmetleri'dir.

- **Miktara Bağlı Olmayan Hizmetler:** Bu hizmetler ise, kamu tarafından aylık götürü bedel olarak ihale edilmektedir. Bu hizmetler Bina ve Arazi Hizmetleri, Olağanüstü Bakım ve Onarım Hizmeti (Kullanım Süresi Değişimi), Ortak Hizmetler Yönetimi Hizmeti, Mefruşat Hizmeti, Yer ve Bahçe Bakım Hizmetleri, İlaçlama Hizmetleri, Otopark Hizmetleri, Temizlik Hizmetleri, HBYS Uygulama ve İşletme Hizmeti, Güvenlik Hizmetleri, Hasta Yönlendirme ve Refakat / Resepsiyon / Yardım Masası / Taşıma Hizmetleri, Diğer Tıbbi Ekipman Destek Hizmetleri'dir.

### **Yurt Yatırımları Sektör Analizi**

Türkiye’de yıllar içerisinde üniversite çağına gelen nüfusun artması ile birlikte devlet ve özel üniversitelerde öğrenci sayısı yıldan yıla artmaktadır. 2015-2016 eğitim ve öğretim döneminden 2022-2023 eğitim ve öğretim yılına kadar öğrenci sayısında yıldan yıla düzenli artış gerçekleşmiş olup, 2022-2023 eğitim ve öğretim yılında bir önceki yıla göre toplam öğrenci sayısında %16,23 oranında düşüş gerçekleşmiştir. Bu düşüşün başlıca sebebi devlet üniversitelerindeki öğrenci sayılarının bir önceki yıla göre yaklaşık 1,4 milyon azalmış olmasıdır. 2022-2023 eğitim ve öğretim yılında devlet üniversitelerinde 6,20 milyon, vakıf üniversitelerinde 0,74 milyon ve vakıf meslek yüksek okullarında da 0,01 milyon olmak üzere toplamda 6,95 milyon üniversite öğrencisi bulunmaktadır. Böylece 2022-2023 eğitim ve öğretim yılında devlet üniversitelerinde eğitim gören öğrencilerin toplam üniversite öğrenci sayısına oranı %89 olarak gerçekleşmiş olup, vakıf üniversitelerinde eğitim gören öğrencilerin toplam üniversite öğrenci sayısına oranı %11 olarak gerçekleşmiştir.

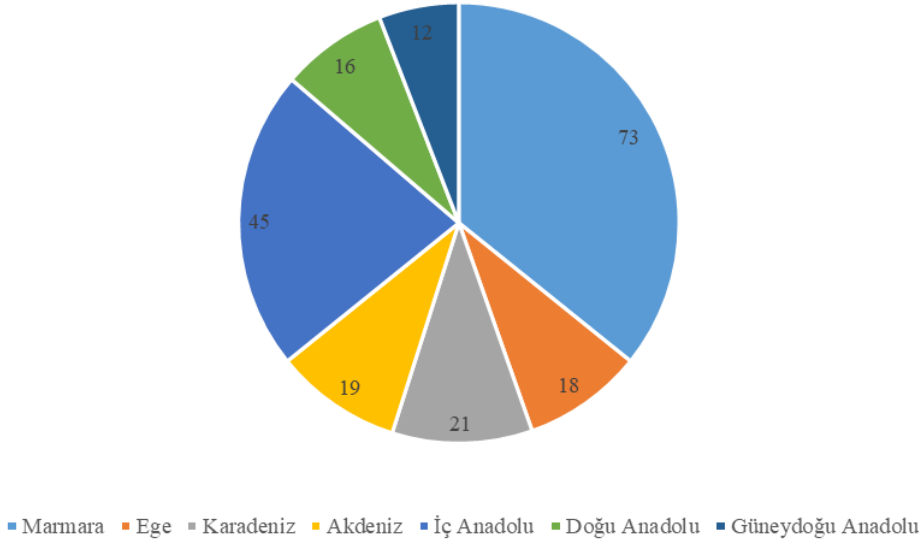


(Kaynak: Yükseköğretim Bilgi Yönetim Sistemi)

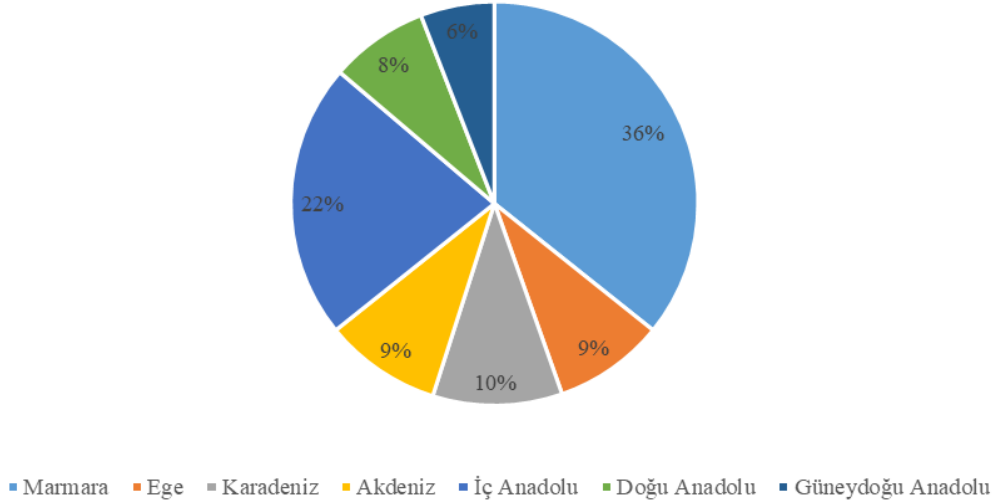
Yükseköğretim Bilgi Yönetim Sistemi verilerine göre 2023 yılı itibarıyla Türkiye’de 129 adet devlet üniversitesi, 75 adet vakıf üniversitesi bulunmaktadır.

Üniversitelerin bölgesel dağılımı incelendiğinde, Marmara Bölgesi %36’lık pay ile Türkiye’deki en çok sayıda üniversiteye ev sahipliği yapmaktadır. Türkiye’de devlet ve vakıf üniversitelerinin sayıları dikkate alındığında Marmara ve İç Anadolu Bölgeleri’ndeki üniversiteler toplam üniversitelerin %58’ini oluşturmaktadır. Bu etmenin başlıca sebebi büyükşehirlerin ilgili bölgelerde yer almasıdır (İstanbul, Bursa, Ankara vb.).

## 2023 Yılı Bölgelerine Göre Mevcut Üniversite Sayısı (Adet)



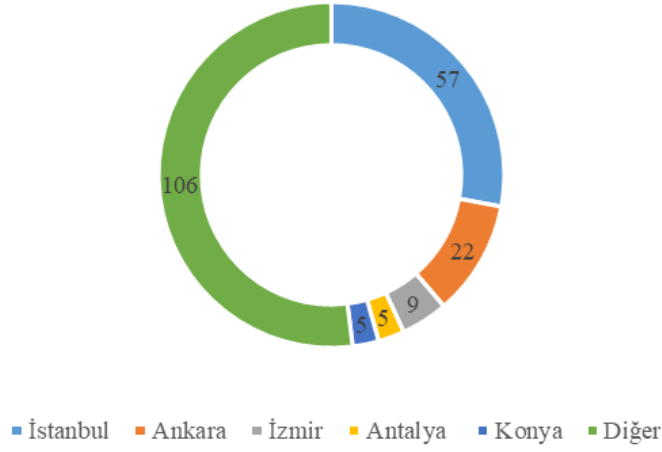
## 2023 Yılı Bölgelerine Göre Mevcut Üniversite Dağılımı



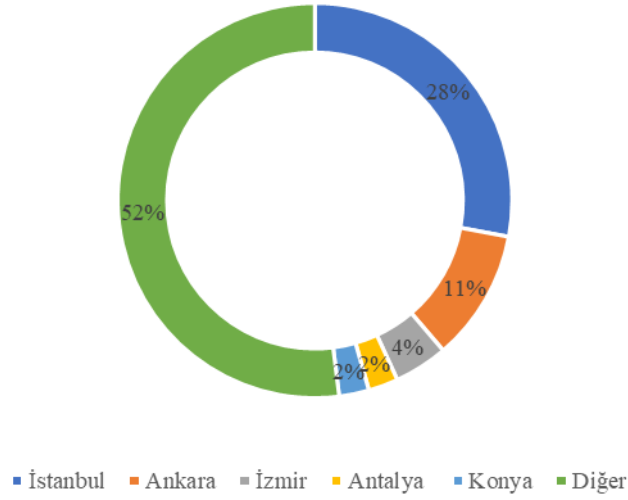
(Kaynak: Yüksek Öğretim Bilgi Yönetim Sistemi, TSKB Danışmanlık Hizmetleri)

Türkiye’de üç büyük şehir olan İstanbul, Ankara ve İzmir şehirlerine bakıldığında toplamda 61 adet vakıf üniversitesi ve 27 adet de devlet üniversitesi yer almaktadır. Devlet üniversitelerinin %21’i ve vakıf üniversitelerinin %81’i üç büyük şehirde yer almaktadır. Ankara’da 14 adet vakıf üniversitesi ve 8 adet de devlet üniversitesi olmak üzere toplamda 22 adet üniversite bulunmaktadır.

## 2023 Yılı İller Bazında Üniversite Sayısı



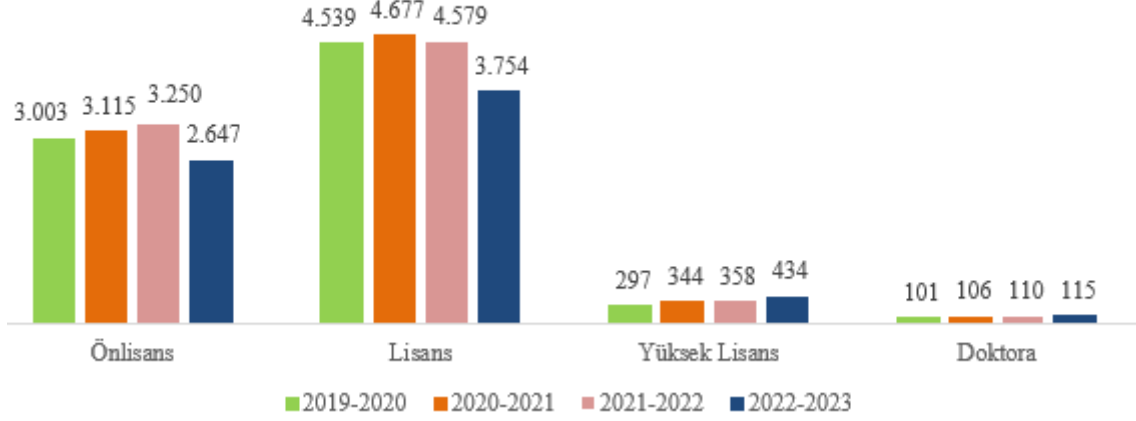
## 2023 Yılı İller Bazında Üniversite Sayısı Dağılımı



(Kaynak: Yüksek Öğretim Bilgi Yönetim Sistemi, TSKB Danışmanlık Hizmetleri)

2022-2023 yılı itibarıyla Türkiye’de eğitim gören üniversite öğrenci sayısı 6.950.142’dir. Eğitim gören öğrencilerin %54’ü lisans düzeyinde eğitim görmekte olup, önlisans düzeyinde eğitim gören öğrencilerin payı ise %38’dir. Geriye kalan yaklaşık %8 ise yüksek lisans ve doktora düzeyinde eğitim gören öğrencilerden oluşmaktadır.

## Öğrenim Düzeylerine Göre Öğrenci Sayısı (Bin Adet)



(Kaynak: Yüksek Öğretim Bilgi Yönetim Sistemi, TSKB Danışmanlık Hizmetleri)

Milli Eğitim Bakanlığı Örgün Eğitim 2022-2023 yılı istatistiklerine göre Türkiye’de bulunan özel yurtların sayısı bir önceki yıla göre %2,2 oranında düşüşle 4.588 olarak gerçekleşmiştir. Bu yurtların 685’i İstanbul’da bulunmakta olup, 313 tanesi de Ankara’da bulunmaktadır. 2022-2023 eğitim ve öğretim yılında hizmet veren 4.588 adet öğrenci yurdunun 1.633 tanesi ortaokul, 1.142 tanesi ortaöğretim ve 1.813 tanesi de yükseköğretim düzeyinde gören öğrencilere hizmet vermektedir. 4.588 adet özel öğrenci yurdunun toplamda 445.812 adet yatak kapasitesi bulunmaktadır.

Kredi ve Yurtlar Kurumu’na ait 785 adet öğrenci yurdu bulunmakta olup, yurtların toplam yatak kapasitesi 876.942’dir.

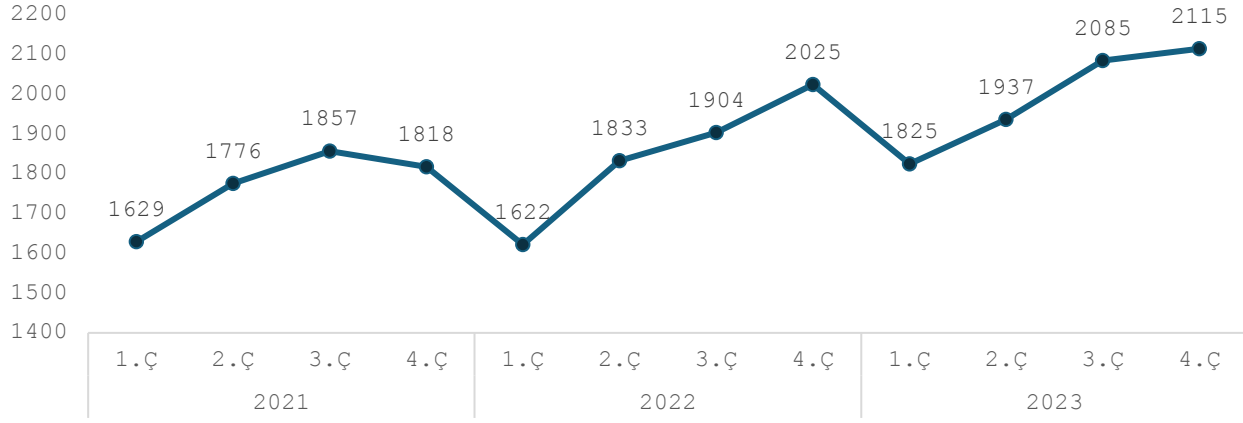
785 adet öğrenci yurdunun 23 tanesi İstanbul’da yer almakta olup, 37 tanesi de Ankara’da yer almaktadır.

### **İnşaat Sektörü**

Son yıllarda küçülme trendine giren inşaat sektöründe, inşaat malzemeleri ve finansman maliyetlerindeki gözlenen yükseliş, sektörel büyümeyi etkileyen ana faktörlerdendir. Maliyet artışları inşaat projelerindeki karlılığı azaltırken, yeni projelerin başlaması için de endişe ortamı oluşturmaktadır. 2023 yılında yaşadığımız depremin etkileri, yılın ilk yarısında sektörel büyümenin beklentinin altında kalmasına neden olurken; yılın ikinci yarısında kentsel dönüşüm çalışmalarının hız kazanması ve artan yeni konut ihtiyacı sektörel büyümenin artış ivmesi göstermesine neden olmuştur. Yılın ikinci yarısında inşaat sektöründe gözlenen büyüme, sektörün Gayri Safi Yurtiçi Hasıla verilerinin artış göstermesine katkı sağlaması konumunu halen korumaktadır. İnşaat sektöründe kaydedilen büyüme, istihdam verilerinin artış ivmesi göstermesine katkı sağlamıştır. Artan istihdam verilerine rağmen, yatırımların sürekliliğinde gözlenen dalgalanmalar sektörel güven ortamı için halen endişe ortamı oluşturmaktadır. Faiz oranlarında gözlenen hızlı artışın; 2024 yılı için inşaat malzemelerinde kaynak temini, yüksek arsa maliyetleri ve inşaat malzemeleri fiyatlarının artmasını konularının sürekliliğini sağlayacağı beklentilerini arttırmaktadır. (Kaynak: Entegre Proje Yönetim Türkiye İnşaat Sektörü 4. Çeyrek Raporu).

Yılın dördüncü çeyreğinde, inşaat sektöründe istihdam edilen işçi sayısı yaklaşık 2,12 milyon seviyelerinde gerçekleşmiş olup, bir önceki çeyreğe göre %1,44, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %4,44 oranında artış göstermiştir.

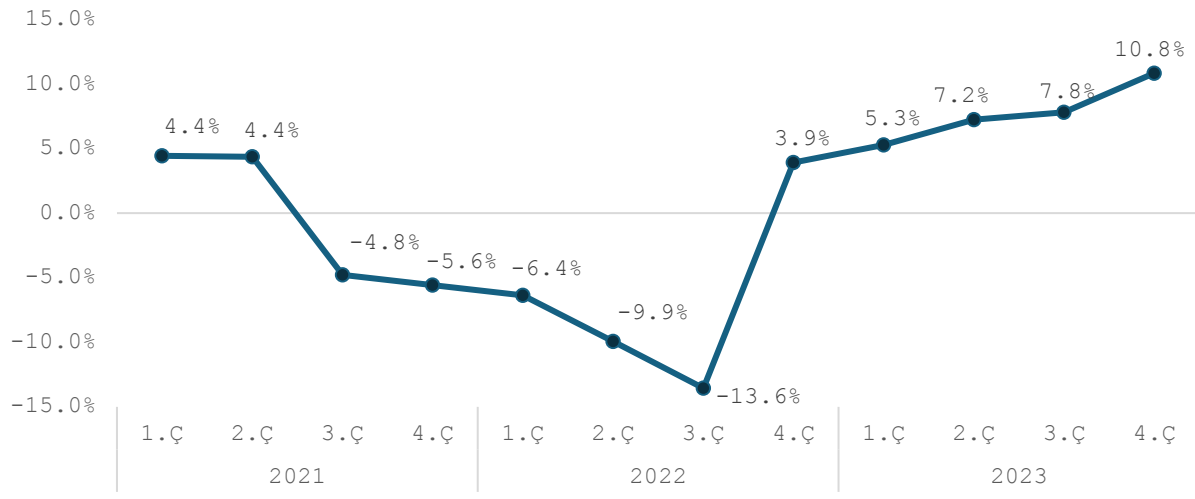
### İnşaat Sektörü İstihdam Bilgileri (Bin Kişi)



(Kaynak: TÜİK, İşgücü İstatistikleri, 4. Çeyrek, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Isgucu-Istatistikleri-IV.-Ceyrek:-Ekim---Aralik,-2023-49382>)

Aynı zamanda yılın dördüncü çeyreğinde inşaat sektörü bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi bazında %10,8'lik, yıllık bazda ise %7,8'lik büyüme göstermiştir. GSYİH ise bir önceki yıla göre %4,5 oranında artış göstermiş ve inşaat sektörü GSYİH'deki artışa önemli katkı sağlamıştır (Kaynak: TÜİK, Dönemsel Gayrisafi Yurt İçi Hasıla, 4. Çeyrek).

### İnşaat Sektörü GSYH Büyüme Hızları (Bir Önceki Yıla Göre)

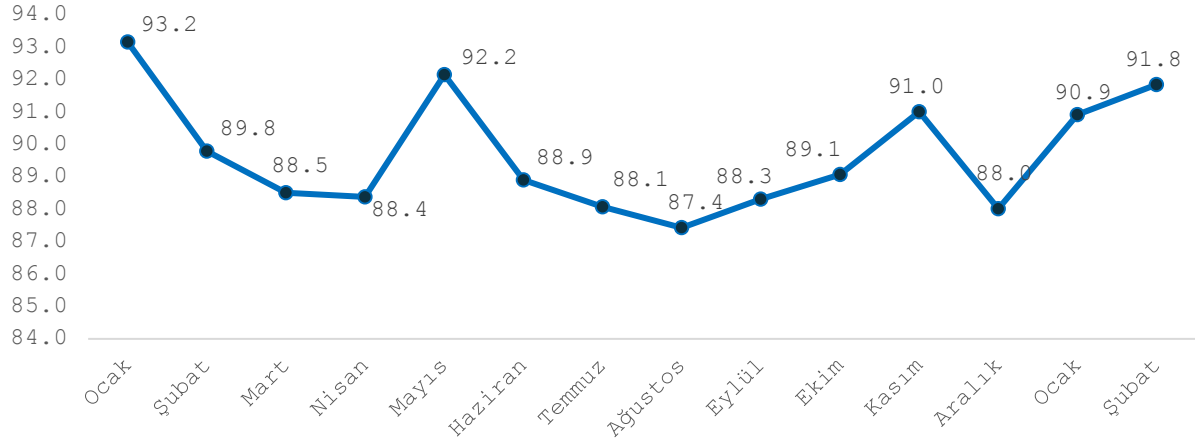


(Kaynak: TÜİK, Dönemsel Gayrisafi Yurt İçi Hasıla,, 4. Çeyrek, [https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Donemsel-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-IV.-Ceyrek:-Ekim-Aralik-ve-Yillik,-2023-53756#:~:text=Gayrisafi%20Yurt%20%C4%B0%C3%A7i%20Has%C4%B1la%20\(GSYH,2023%20y%C4%B1l%20%C4%B1nda%20%254%2C5%20art%C4%B1&text=%C3%9Cretim%20y%C3%B6ntemine%20g%C3%B6re%20cari%20fiyatlarla,milyar%20307%20milyon%20TL%20oldu.\)](https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Donemsel-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-IV.-Ceyrek:-Ekim-Aralik-ve-Yillik,-2023-53756#:~:text=Gayrisafi%20Yurt%20%C4%B0%C3%A7i%20Has%C4%B1la%20(GSYH,2023%20y%C4%B1l%20%C4%B1nda%20%254%2C5%20art%C4%B1&text=%C3%9Cretim%20y%C3%B6ntemine%20g%C3%B6re%20cari%20fiyatlarla,milyar%20307%20milyon%20TL%20oldu.)))

53756#:~:text=Gayrisafi%20Yurt%20%C4%B0%C3%A7i%20Has%C4%B1la%20(GSYH,2023%20y%C4%B1l%20%C4%B1nda%20%254%2C5%20art%C4%B1&text=%C3%9Cretim%20y%C3%B6ntemine%20g%C3%B6re%20cari%20fiyatlarla,milyar%20307%20milyon%20TL%20oldu.)

Mevsimsel etkilerden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre %1'lik artış göstermiştir ve 91,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. İnşaat sektöründe bir önceki aya göre, alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi ise %0,3'lük düşüş yaşamıştır. (Kaynak: TÜİK, Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri)

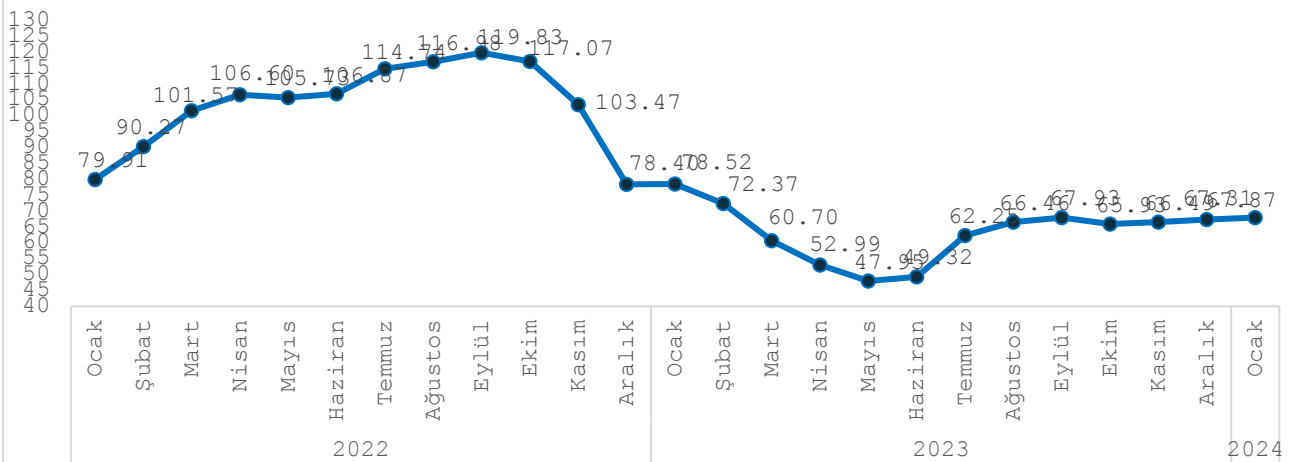
### İnşaat Sektörü Güven Endeksi (Mevsim Etkilerinden Arındırılmış)



(Kaynak: TÜİK, Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Hizmet,-Perakende-Ticaret-ve-Insaat-Guven-Endeksleri-Subat-2024-53626>)

İnşaat maliyetleri sektörde kârlılığı ve gayrimenkullerin fiyatlarını etkileyen en önemli unsurlardan biridir. 2015 yılından 2024 yılı Ocak ayına kadar inşaat maliyetleri yaklaşık 14 katına yükselmiştir. 2024 yılı Ocak ayında inşaat maliyeti endeksindeki artış bir önceki aya göre %15,70, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %67,87 seviyesindedir. Aşağıdaki tabloda inşaat maliyetindeki artış hızında 2022 yılına göre düşüş söz konusudur. İnşaat sektöründeki maliyet kalemlerinden biri olan yapı maliyetlerinde malzeme maliyet endeksinde bir önceki aya göre %5,13'lük artış, bir önceki yıla göre ise %53,29'luk bir artış gözlemlenmiş olup, işçilik maliyet endeksinde ise bir önceki aya göre %41,95'lik artış, bir önceki yıla göre de %103,46'lık bir artış gözlemlenmiştir.

### (%) İnşaat Maliyet Endeksi Yıllık Değişim Oranı



(Kaynak: TÜİK, İnşaat Maliyet Endeksi, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Insaat-Maliyet-Endeksi-Ocak-2024-53671#:~:text=T%C3%9C%C4%B0K%20Kurumsal&text=%C4%B0n%C5%9Faar%20maliyet%20endeksi%2C%202024%20y%C4%B1l%C4%B1,%C5%9F%C3%A7ilik%20endeksi%20%103%2C46%20artt%C4%B1>)



Yapı ruhsatı ve yapı kullanım izinleri inşaat sektörü için önemli olan diğer unsurlardandır. Aşağıdaki tabloda belediyeler tarafından yapı ruhsatlarının bina sayısı, m<sup>2</sup> yüz ölçümü ve daire sayısı dönemler itibarıyla aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

<b>Yapı Ruhsatı</b>			
<b>Dönem</b>	<b>Bina Sayısı</b>	<b>Yüz ölçümü (m<sup>2</sup>)</b>	<b>Daire Sayısı</b>
2021	138.535	151.476.324	726.649
2022	127.885	145.923.449	697.596
2023	138.270	165.826.402	843.077
4Ç2022	44.341	55.422.634	276.835
4Ç2023	47.824	60.281.655	321.258

(Kaynak: TÜİK, Yapı İzin İstatistikleri 4. Çeyrek, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yapi-Izin-Istatistikleri-IV.-Ceyrek:-Ekim-Aralik,-2023-49531>)

2023 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın dördüncü çeyreğine göre verilmiş olan yapı ruhsatları, bina sayısı bazında %7,86, m<sup>2</sup> yüz ölçümü bazında %8,77 ve daire sayısı bazında ise %16,05 artış göstermiştir. Yapı ruhsatı verilmiş olan yapıların toplam yüz ölçümü yaklaşık 60,3 milyon m<sup>2</sup> olup, bunun 33,7 milyon m<sup>2</sup>'si konut, 12,8 milyon m<sup>2</sup>'si konut dışı yapılar ve 13,8 milyon m<sup>2</sup>'si de ortak kullanım alanı olarak gerçekleşmiştir.

Belediyeler tarafından 2023 yılı dördüncü çeyreğinde yapı ruhsatı verilmiş olan yapıların kullanma amacına göre en yüksek yüz ölçüm payına 26,8 milyon m<sup>2</sup> ile iki ve daha fazla daireli ikamet amaçlı binalar sahip olurken, bunu 2,2 milyon m<sup>2</sup> ile bir daireli binalar izlemektedir.

Belediyeler tarafından verilmiş olan yapı kullanım izin belgelerinin bina sayısı, m<sup>2</sup> yüz ölçümü ve daire sayısı dönemler itibarıyla aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

<b>Yapı Kullanma İzin Belgesi</b>			
<b>Dönem</b>	<b>Bina Sayısı</b>	<b>Yüz ölçümü (m<sup>2</sup>)</b>	<b>Daire Sayısı</b>
2021	92.111	127.679.222	626.685
2022	99.167	129.021.356	642.325
2023	86.654	107.369.977	533.375
4Ç2022	30.853	41.511.558	199.729
4Ç2023	28.693	37.169.874	182.046

(Kaynak: TÜİK, Yapı İzin İstatistikleri 4. Çeyrek, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yapi-Izin-Istatistikleri-IV.-Ceyrek:-Ekim-Aralik,-2023-49531>)

2023 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın dördüncü çeyreğine göre verilmiş olan yapı kullanma izin belgeleri, bina sayısı bazında %7,00, m<sup>2</sup> yüz ölçümü bazında %10,46 ve daire sayısı bazında da %8,85 azalış göstermiştir.

Belediyeler tarafından 2023 yılı dördüncü çeyreğinde yapı kullanma izni verilmiş olan yapıların toplam yüz ölçümü yaklaşık 37,2 milyon m<sup>2</sup> olup, bunun 21,0 milyon m<sup>2</sup>'si konut, 8,5 milyon m<sup>2</sup>'si konut dışı ve 7,7 milyon m<sup>2</sup>'si ise ortak kullanım alanı olarak gerçekleşmiştir.

Belediyeler tarafından 2023 yılı dördüncü çeyreğinde yapı kullanma izin belgesi verilen yapıların kullanma amacına göre en yüksek yüz ölçüm payına 26,8 milyon m<sup>2</sup> ile iki ve daha fazla daireli ikamet amaçlı binalar sahip olurken, bunu 2,2 milyon m<sup>2</sup> ile bir daireli binalar izlemektedir.

## Gayrimenkul Sektörü






### Konut Sektörü

2023 yılında konut satışları bir önceki yıla göre %17,5 oranında azalış kaydetmiş olup, yaklaşık 1.220.000 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşteki ana unsurlar konut fiyatlarındaki artış ve yüksek faiz oranlarıdır. Yabancılara yapılan satışlar 2023 yılında 35.268 olurken, yabancılara satışların toplam satıştaki payı %2,89 olarak gerçekleşmiştir.

Satış şekline göre yapılan değerlendirmede ise ipotekli satışlarda yıllık bazda %36,5 oranında, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %67,39 gerileme ile ipotekli satışlarda büyük bir düşüş gerçekleşmiştir. İpotekli satışların toplam satışlar içerisindeki payı 2023'te %14,57 olarak gerçekleşmiştir. İpotekli satışlardaki gerilemenin ana unsuru konut kredisindeki yükselen faiz oranlarıdır (Kaynak: Cushman & Wakefield Türkiye Gayrimenkul Pazarı Görünümü Yıl Sonu 2023 Raporu, <https://cw-tr.com/tr/haber-detay/1621/turkiye-gayrimenkul-pazarı-gorunumu-yil-sonu-2023>).

Konut fiyatları artışı ise Eylül 2022'de yıllık bazda en yüksek artış oranı olan %189,1'e ulaşmasının ardından artış hızında yavaşlama meydana gelmiştir ve 2023 yılı Aralık ayında bir önceki yıla göre %75,5'lük artış göstermiştir.

**Tablo 1\* : Konut Fiyat Endeksleri (2017=100) ve Birim Fiyatlar**

	Konut Fiyat Endeksi	Yeni Konutlar Fiyat Endeksi	Yeni Olmayan Konutlar Fiyat Endeksi	Birim Fiyat (TL/m <sup>2</sup> )**
	1163,2 (%75,5)	1258,2 (%79,9)	1147,7 (%76,1)	30487,3 ₺
	978,3 (%61,8)	1116,0 (%71,7)	968,0 (%61,0)	44293,0 ₺
	1220,3 (%92,3)	1435,8 (%86,1)	1199,9 (%92,4)	23855,9 ₺
	1208,5 (%75,6)	1346,5 (%75,1)	1188,2 (%75,5)	35640,8 ₺

Adıyaman, Malatya, Hatay, Kahramanmaraş ve Osmaniye illerinde depreme bağlı olarak veri sayısının yetersiz olması nedeniyle söz konusu illerde 2023 yılı Şubat ayından itibaren endeksler sabit kabul edilmiştir.

\*Konut Fiyat Endeksi, Yeni Konutlar Fiyat Endeksi ve Yeni Olmayan Konutlar Fiyat Endeksi, hesaplama yöntemi gereğince, farklı örneklem ve farklı tabaka yapısı kullanılarak üretilen birbirinden bağımsız endekslerdir.

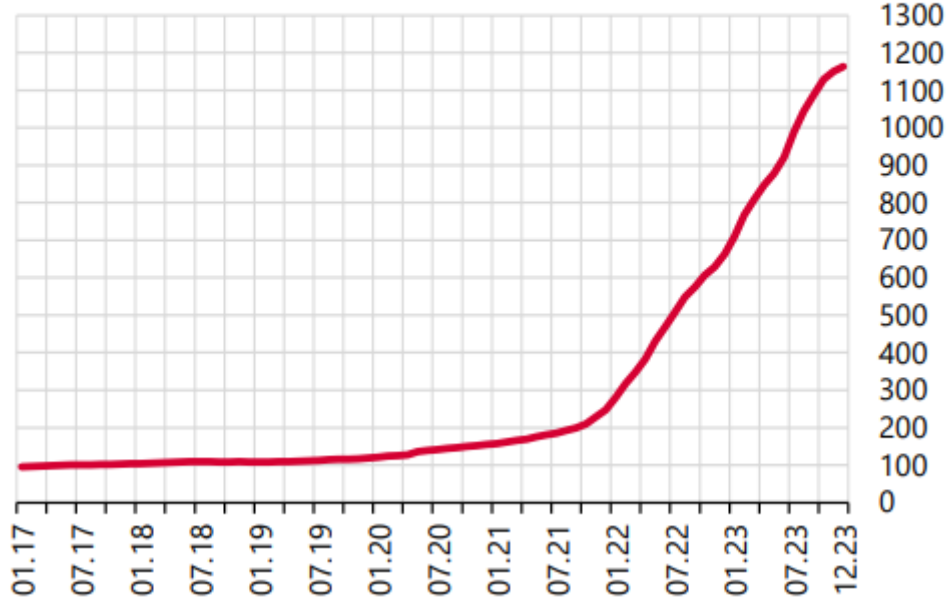
\*\*Birim Fiyat **Tabakalanmış Ortanca Fiyat** yöntemiyle hesaplanmıştır.

Parantez içindeki değerler yıllık yüzde değişimleri göstermektedir.

(Kaynak: TCMB, Konut Fiyat Endeksi, <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/04afb963-f64c-45f1-b982-178d0e836d04/KFE-Tablo.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-04afb963-f64c-45f1-b982-178d0e836d04-nsqapf>)

Konut Fiyat Endeksi (2017=100), 2023 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %1,1 oranında artış göstererek 1.163,2 olarak gerçekleşmiş olup, yaklaşık son 7 yılda konut fiyatları 10 kattan fazla artış göstermiştir.

**Grafik 1: Konut Fiyat Endeksi (Seviye, 2017=100)**



(Kaynak: TCMB, Konut Fiyat Endeksi, <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/04afb963-f64c-45f1-b982-178d0e836d04/KFE-Tablo.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-04afb963-f64c-45f1-b982-178d0e836d04-nsqqapf>)

2023 yılı üçüncü çeyrekte toplamda yaklaşık 22,6 milyar TL tutarında konut kredisi kullanılmış olup, bir önceki çeyreğe göre %63,8, bir önceki yıla göre ise %4,7 oranında azalış göstermiştir. (Kaynak: Türkiye Bankalar Birliği, <https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/59>)

### Ofis ve Ticari Gayrimenkul Sektörü

2023 yılı dördüncü çeyrek itibarıyla, İstanbul genelinde toplam kiralama işlemi yaklaşık 315 bin m<sup>2</sup> olarak gerçekleşmiştir. Toplam kiralama işlemlerinin %32'si yılın ilk yarısında gerçekleşmiş olup, %68'i de yılın ikinci yarısında gerçekleşmiştir. Aynı zamanda bu çeyrekte boşluk oranı ise %12,14 olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında enflasyondaki artış ve döviz kurundaki hareketlilik sebebiyle birincil kiralarda hem TL hem de ABD\$ bazlı artış devam etmiştir. Buna ek olarak, firmaların ofislere geri dönüş eğiliminin sürmesinden kaynaklanan yüksek talep sonucu özellikle merkezi iş alanında (MİA) bazı ofis binalarında yüksek doluluk oranları gerçekleşmiştir. 2023 yılı dördüncü çeyreğinde İstanbul'daki ofis gayrimenkulü pazarında genel arz 7,14 milyon m<sup>2</sup> olarak artış göstermiş olup, bu çeyrekte yaklaşık toplam 92 bin m<sup>2</sup> alan kiralanmıştır. İstatistiklere göre, bir önceki yıla kıyasla kiralama işlemlerinde %40'lık azalış gerçekleşmiştir. Ayrıca, bu çeyrekte m<sup>2</sup> bazında yapılmış olan kiralama anlaşmalarının %34'ü merkezi iş alanında gerçekleşmiştir ve önceki yıla göre benzer seviyelerdedir (Kaynak: Cushman & Wakefield Türkiye Gayrimenkul Pazarı Görünümü Yıl Sonu 2023 Raporu, <https://cw-tr.com/tr/haber-detay/1621/turkiye-gayrimenkul-pazarı-gorunumu-yil-sonu-2023>).

Geçtiğimiz dönemlerde ofis olarak tasarlanmış olan projelerin, konut, hastane ve okul gibi farklı işlevlerle yeniden işlevlendirilip satıldığı gözlemlenmiştir. Ancak, son dönemde artan talep etkisiyle gerçekleşen yüksek doluluk oranları, farklı işlevlere sahip binaların ofis binalarına dönüşüm taleplerine yol açmıştır. İstanbul'un Maslak bölgesinde 927 bin m<sup>2</sup> ofis

alanı stoku bulunmakta olup, m<sup>2</sup> bazında İstanbul'un Avrupa Yakası'ndaki en büyük kiralanabilir alan stokuna sahip bölgedir. Anadolu Yakası'nda ise Kozyatağı bölgesinde 768 bin m<sup>2</sup> kiralanabilir ofis alanı bulunmakta olup, Anadolu Yakası'nın en büyük kiralanabilir alan stokuna sahip bölgedir.

Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi'nde İstanbul, m<sup>2</sup> başına satış bedeli 39.319 TL olarak gerçekleşmiş ve Türkiye'de en pahalı il olmuştur. Ardından m<sup>2</sup> başına satış bedeli 35.536 TL ile Antalya öne çıkmaktadır. Ankara'da ise m<sup>2</sup> başına satış bedeli 25.626 TL olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: GYODER, Gösterge-Türkiye Gayrimenkul Sektörü 3. Çeyrek Raporu)

Ankara'da ise 2023 yılı dördüncü çeyrek itibarıyla, birincil ofis kiralaları m<sup>2</sup> başına ortalama 370 TL'den, ABD Doları bazında ise 13 ABD Doları olarak gerçekleşmiş olup, 1 yıl içerisindeki büyüme ise %18,2 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: Cushman & Wakefield Türkiye Gayrimenkul Pazarı Görünümü Yıl Sonu 2023 Raporu, <https://cw-tr.com/tr/haber-detay/1621/turkiye-gayrimenkul-pazarı-gorunumu-yil-sonu-2023>)

TCMB'nin yayınlamış olduğu Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi'nde (2017=100), Türkiye genelinde bir önceki yıla göre %98,2 artışla 1019,7 seviyesinde gerçekleşmiş olup, İstanbul'da bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %80,90 artış ile 899,8 ve Ankara'da ise %110,20 artış ile 1102,3 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: TCMB, Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi, <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/1d317a23-f499-461e-8963-bf954ff20a41/TGFE-Rapor.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-1d317a23-f499-461e-8963-bf954ff20a41-oTAdG2U>)

### 7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in 2022 yılına kadar elde ettiği bütün gelirler ilgili dönemler itibarıyla yurt içi satışlarından elde edilmiştir. Şirket'in 2023 yılı itibarıyla Hırvatistan'ın Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin renovasyon ve yeniden yapım işine başlaması sebebiyle, 2023 yılında 203,7 milyon TL'lik hasılat, 2023 yılının ilk çeyreğinde 56,5 milyon TL'lik hasılat ve 2024 yılının ilk çeyreğinde 91,3 milyon TL'lik hasılat yurt dışı satışlarından oluşmaktadır.

Hasılat (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Yurtiçi satışlar	2.089.543	1.812.974	2.525.975	643.930	1.251.739
Yurtdışı satışlar	0	0	203.722	56.536	91.335
Satıştan iadeler (-)	-27.772	-10.951	-31.205	-2.831	-4.007
<b>Toplam</b>	<b>2.061.771</b>	<b>1.802.023</b>	<b>2.698.492</b>	<b>697.635</b>	<b>1.339.067</b>

Düzeltilmiş Hasılat (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Yurtiçi satışlar	5.848.638	5.704.281	6.093.879	1.644.840	2.123.284
Yurtdışı satışlar	0	0	203.722	56.536	91.335
Satıştan iadeler (-)	-27.772	-10.951	-31.205	-2.831	-4.007
<b>Toplam</b>	<b>5.820.866</b>	<b>5.693.330</b>	<b>6.266.396</b>	<b>1.698.545</b>	<b>2.210.612</b>

### 7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Risk Faktörleri başlıklı 5. Bölümde İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer


alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

**7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:**

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının herhangi bir patenti, telif hakkı veya endüstriyel tasarımı bulunmamaktadır.

Şirket'in veya herhangi bir bağlı ortaklığının lisans veren veya lisans alan olduğu herhangi bir lisans veya teknik yardım anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket adına kayıtlı olan markalar aşağıdaki gibidir:

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
1	levent loft	<b>LEVENT LOFT</b>	19.06.2006	29.09.2025	36/ 37/
2	levent loft şekil		25.12.2006	13.12.2025	36/ 37/
3	akfen loft	<b>AKFEN LOFT</b>	27.03.2012	01.02.2030	35/ 36/ 37/ 38/ 39/ 42/ 43/ 44/ 45/
4	loft	<b>LOFT</b>	13.05.2014	26.07.2031	38/
5	ancyraloft	<b>ANCYRALOFT</b>	13.03.2014	19.08.2031	01/ 04/ 16/ 19/ 20/ 21/ 22/ 24/ 30/ 35/ 36/ 37/ 38/ 39/ 42/ 43/
6	incek loft	<b>İNCEK LOFT</b>	25.12.2013	19.08.2031	01/ 04/ 16/ 19/ 20/ 21/ 22/ 30/ 38/ 42/
7	loft ince k	<b>LOFT İNCEK</b>	25.12.2013	19.08.2031	01/ 04/ 16/ 19/ 20/ 21/ 22/ 24/ 30/ 38/ 42/
8	ankaraloft	<b>ANKARALOFT</b>	12.05.2014	19.08.2031	01/ 20/ 21/ 22/ 30/ 38/ 39/ 42/
9	loftankara	<b>LOFTANKARA</b>	30.12.2014	19.08.2031	01/ 20/ 21/ 22/ 24/ 30/ 36/ 37/ 38/ 39/ 42/
10	loftofis	<b>LOFT OFİS</b>	13.04.2015	07.06.2033	36/ 37/ 38/ 39/ 42/ 43/

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
11	bulvarloft	<b>bulvarloft</b>	01.06.2017	23.11.2025	01/ 02/ 03/ 04/ 05/ 06/ 07/ 08/ 09/ 10/ 11/ 12/ 13/ 14/ 15/ 16/ 17/ 18/ 19/ 20/ 21/ 22/ 23/ 24/ 25/ 26/ 27/ 28/ 29/ 30/ 31/ 32/ 33/ 34/ 35/ 36/ 37/ 38/ 39/ 40/ 41/ 42/ 43/ 44/ 45/
12	loftbulvar	<b>loftbulvar</b>	20.03.2017	23.11.2025	01/ 04/ 16/ 19/ 20/ 21/ 22/ 30/ 35/ 36/ 37/ 39/ 42/ 43/
13	loft trade by akfen	<b>Loft Trade by Akfen</b>	20.06.2017	15.12.2026	19/ 36/ 37/ 42/ 43/
14	loft station	<b>Loft Station</b>	28.06.2018	27.11.2027	35/ 37/ 41/ 42/ 43/ 44/ 45/
15	rublak	<b>Rublak</b>	04.06.2018	29.12.2027	43/
16	incekloft sports bar	<b>İncekloft Sports Bar</b>	21.06.2018	29.12.2027	43/
17	levent loft kitchen	<b>Levent Loft Kitchen</b>	04.05.2018	30.12.2027	07/ 08/ 21/ 35/ 37/ 41/ 42/ 43/ 44/ 45/
18	loftbodrum	<b>loftbodrum</b>	12.12.2017	20.03.2027	19/ 36/ 37/ 42/
19	bodrum loft	<b>Bodrum Loft</b>	20.10.2017	20.03.2027	19/ 36/ 42/
20	loftuludağ	<b>loftuludağ</b>	21.09.2017	20.03.2027	19/ 36/ 37/ 42/
21	uludağloft	<b>Uludağ Loft</b>	09.04.2019	20.03.2027	19/ 36/ 37/ 42/
22	bodrum loft	<b>Bodrum Loft</b>	04.10.2017	28.04.2027	43/

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
23	bodrumloft	bodrumloft	19.10.2017	19.10.2027	43/
24	uludağ loft	Uludağ Loft	04.12.2018	28.04.2027	43/
25	levent loft mutfak	Levent Loft Mutfak	09.04.2019	10.12.2028	43/
26	eskikantin by akfen	ESKİKANTİN by Akfen	08.10.2018	23.05.2028	43/
27	abaqs	<b>ABAQS</b>	04.12.2018	07.06.2028	43/
28	tersköşe	<b>TersKöşe</b>	04.12.2018	07.06.2028	43/
29	eskikantin by akfen 2018		14.03.2019	13.08.2028	43/
30	bazaarloft	<b>BazaarLoft</b>	18.10.2023	26.04.2031	19/ 36/ 39/ 41/ 45/
31	marketloft	<b>MarketLoft</b>	15.02.2023	26.04.2031	19/ 35/ 36/ 39/ 41/ 43/ 45/
32	loft art		16.02.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	22.11.2031	35/ 41/
33	loftfarm	<b>LoftFarm</b>	05.06.2023	22.12.2031	31/ 32/ 35/
34	loftçiftlik	<b>Loftçiftlik</b>	06.12.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
35	loftorman	<b>Loftorman</b>	26.10.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
36	loftpark	<b>Loftpark</b>	14.09.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
37	loftgarden	<b>Loftgarden</b>	20.06.2023 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
38	loftorganic	<b>Loftorganic</b>	26.09.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
39	loft organicfood	<b>Loft organicfood</b>	27.09.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
40	lofteco	<b>Lofteco</b>	02.12.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
41	loft food market	<b>Loft Food Market</b>	20.06.2023 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
42	loftcampus	<b>Loftcampus</b>	23.09.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/
43	loftyerleşke	<b>LoftYerleşke</b>	25.10.2022 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	31.08.2032	35/ 39/ 43/



Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
44	bistroloft	<b>bistroloft</b>	02.02.2023 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	23.12.2032	43/
45	bistorant	<b>bistorant</b>	02.06.2023 tarihinde tescil edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	23.12.2032	43/
46	loftsahne	<b>LoftSahne</b>	07.07.2023 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	18.05.2033	41/
47	lofthall	<b>LoftHall</b>	07.07.2023 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	18.05.2033	41/
48	loftmarketistasyon	<b>LoftMarketistasyon</b>	08.06.2023 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	18.05.2033	19/ 35/ 36/ 39/ 41/ 43/ 45/
49	yalıkavak loft		28.07.2023 tarihinde ilan edilmesine karar verilmiştir, süreç devam etmektedir.	13.06.2033	19/ 35/ 36/ 37/ 41/ 42/ 43/
50	loftmutfak	<b>LOFTMUTFAK</b>	12.04.2019	10.12.2028	43 /

### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları aşağıda verilmiştir:

- <https://www.invest.gov.tr/tr/library/publications/lists/investpublications/altyapi-sektoru-raporu.pdf>
- *Cushman&Wakefield, Türkiye Gayrimenkul Pazarı Görünümü 2023 Yıl Sonu*
- *GYODER Gösterge 2023 Yılı Türkiye Gayrimenkul Sektörü 3. Çeyrek Raporu*
- *OECD verileri:*
  - <https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=SHA>
  - <https://data.oecd.org/health.htm#profile-Health%20equipment>
- *Sağlık Bakanlığı verileri*

- <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2018/10/D%C3%BCnyada-ve-T%C3%BCrkiyede-Kamu-%C3%96zel-%C4%B0%C5%9Fbirli%C4%9Fi-Uygulamalar%C4%B1na-%C4%B0li%C5%9Fkin-Geli%C5%9Fmeler-2012.pdf>
- <https://dosyasb.saglik.gov.tr/Eklenti/45316/0/siy2021-turkcepdf.pdf>
- <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2018/10/D%C3%BCnyada-ve-T%C3%BCrkiyede-Kamu-%C3%96zel-%C4%B0%C5%9Fbirli%C4%9Fi-Uygulamalar%C4%B1na-%C4%B0li%C5%9Fkin-Geli%C5%9Fmeler-2012.pdf>
- SGK Raporları
- TCMB, Konut Fiyat Endeksi, <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/8bbac42a-c854-4c58-8b0c-e7e55c35ec2d/KFE.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-8bbac42a-c854-4c58-8b0c-e7e55c35ec2d-oNYIaQU>
- TCMB, Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi, <https://evds2.tcmb.gov.tr/index.php?evds/portilet/n3PEr%2FrZ7jk%3D/tr>
- TSKB Danışmanlık Hizmetleri
- TÜİK verileri:
  - TÜİK, Dönemsel Gayrisafi Yurt İçi Hasıla,, 3. Çeyrek, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Donemsel-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-III.-Ceyrek:-Temmuz---Eylul,-2023-49663#:~:text=%C4%B0n%C5%9Faat%20sekt%C3%B6r%C3%BC%202023%20y%C4%B1l%C4%B1%20%C3%BC%C3%A7%C3%BCnc%C3%BC%20%C3%A7eyre%C4%9Finde%20%258%2C1%20artt%C4%B1&text=Takvim%20etkisinden%20ar%C4%B1nd%C4%B1r%C4%B1lm%C4%B1%C5%9F%20GSYH%20zincirlenmi%C5%9F,g%C3%B6re%20%255%2C1%20artt%C4%B1>
  - TÜİK, Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Hizmet,-Perakende-Ticaret-ve-Insaat-Guven-Endeksleri-Kasim-2023-49589>
  - TÜİK, İnşaat Maliyet Endeksi, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Insaat-Maliyet-Endeksi-Ekim-2023-49486#:~:text=T%C3%9C%C4%B0K%20Kurumsal&text=%C4%B0n%C5%9Faat%20maliyet%20endeksi%2C%202023%20y%C4%B1l%C4%B1,endeksi%20%113%2C47%20artt%C4%B1>
  - TÜİK, İşgücü İstatistikleri, 3 Çeyrek, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Isgucu-Istatistikleri-III.-Ceyrek:-Temmuz---Eylul,-2023-49381#:~:text=%C4%B0%C5%9Fg%C3%BCc%C3%BC%202023%20y%C4%B1l%C4%B1%20III.,%53%2C4%20olarak%20ger%C3%A7ekle%C5%9Fti>
  - TÜİK, Sağlık Harcamaları İstatistikleri, 2022, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Saglik-Harcamalari-Istatistikleri-2022-49676#:~:text=T%C3%9C%C4%B0K%20Kurumsal&text=Toplam%20sa%C4%9Fl%C4%B1k%20harcamas%C4%B1%202022%20y%C4%B1l%C4%B1nda,milyon%20TL%20olarak%20tahmin%20edildi>
  - TÜİK, Yapı İzin İstatistikleri 3. Çeyrek, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yapi-Izin-Istatistikleri-III.-Ceyrek:-Temmuz---Eylul,-2023-49532#:~:text=Yap%C4%B1%20ruhsat%C4%B1%20verilen%20yap%C4%B1lar%C4%B1n%20y%C3%BCz%C3%B6l%C3%A7%C3%BCm%C3%BC,y%C3%BCz%C3%B6l%C3%A7%C3%BCm%C3%BC%20%21%2C7%20artt%C4%B1>
- Türkiye Bankalar Birliği, <https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/59>

- *Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, <https://www.sbb.gov.tr/koi-gostergeleri/>*
- *Yükseköğretim Bilgi Yönetim Sistemi*

#### **7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

#### **7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

### **8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

#### **8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:**

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı Akfen Holding'e aittir.

Akfen Holding'e ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

#### **Akfen Holding**

Akfen Holding, 1999 yılında Türkiye'de kurulmuştur. 1976 yılında ilk şirketini kuran Akfen Holding'in faaliyet konusu halihazırda; inşaat, deniz limanı işletmeciliği, deniz ulaşımı, turizm, su dağıtım ve atık su hizmetleri, madencilik, enerji ve gayrimenkul gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarına yatırım yapmak, idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Akfen Holding kuruluşundan beri yürüttüğü altyapı inşaatlarındaki müteahhitlik faaliyetlerini, 1997 yılında kazanılan Atatürk Havalimanı YİD ile beraber müteahhitliğin dışına da taşımış ve havalimanlarında uyguladığı yatırım planlama modellerini Türkiye'nin birçok alt yapı projelerinde yatırımcı sıfatıyla uygulayarak Türkiye'nin öncü altyapı yatırım holdinglerinden birine dönüşmüştür.

14.05.2010'dan itibaren "AKFEN" kodu ile BİAŞ'da işlem görmekte olan Akfen Holding hisseleri, 12.05.2016 tarihinden itibaren borsa kotundan çıkmıştır.

Güncel durumda, Akfen Holding'e ait başlıca, doğrudan 17 adet doğrudan bağlı ortaklığı, 4 adet iş ortaklığı ve 2 adet finansal yatırımı<sup>3</sup> bulunmaktadır. Akfen Holding'in doğrudan bağlı ortaklıkları, Akfen İnşaat, Akfen Yenilenebilir, Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş., Akfen Turizm, Akfen GPYŞ, Akfen Merter, Akfen Çevre ve Su, Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş., Akfen Güneş

<sup>3</sup> Akfen Holding'in TAV Yatırım Holding A.Ş.'de bulunan ve TAV Yatırım Holding A.Ş.'nin toplam sermayesinin %21,68'ine denk gelen 43.567 adet C Grubu pay 29.05.2019 tarihinde Gazelle Yatçılık Turizm Gayrimenkul Otomotiv İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye devredilmiştir. Ancak, söz konusu pay devri TAV Yatırım Holding A.Ş. tarafından reddedilmiştir. Bunun üzerine, Akfen Holding tarafından söz konusu ret kararının iptali ve devrin pay defterine işlenmesi amacıyla TAV Yatırım Holding A.Ş. aleyhine dava açılmıştır. Gazelle Yatçılık Turizm Gayrimenkul Otomotiv İç ve Dış Ticaret A.Ş. tarafından da TAV Yatırım Holding A.Ş. aleyhine dava ikame edilerek, hissedarlığının tespiti ve devrin pay defterine hükmen işlenmesi talep edilmiştir. İki dava birleşmiş olup ilk derece mahkemesi her iki davayı da reddetmiştir. Ret kararına karşı davacılar tarafından yapılan istinaf başvurusu neticesinde İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 43. Hukuk Dairesi tarafından 29.12.2023 tarihinde davacıların istinaf taleplerinin kabulüne karar vererek yerel mahkemenin kararını kaldırmış ve yeniden tesis ettiği hüküm ile her iki dosyanın da kabulüne karar vererek devrin pay defterine işlenmesine, Gazelle Yatçılık Turizm Gayrimenkul Otomotiv İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin şirket ortağı olduğunun tespitine karar verilmiştir. Gazelle Yatçılık Turizm Gayrimenkul Otomotiv İç ve Dış Ticaret A.Ş. tarafından ilgili ticaret sicil müdürlüğü nezdinde geçici tescil talebinde bulunulmuş olup; güncel durumda sürecin tamamlanması beklenmektedir. Karar TAV Yatırım Holding A.Ş. tarafından temyiz edilmiş olup dosya, Yargıtay 11. Hukuk Dairesi'nin 2024/1865 E. sayılı dosyasında incelemededir.

Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş., Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş., Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş., Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş., Kasım Yatırım İnşaat A.Ş., Aralık Yatırım İnşaat A.Ş., Ocak Yatırım İnşaat A.Ş ve Şubat Yatırım İnşaat A.Ş.'dir. Akfen Holding'in iş ortaklıkları ve finansal yatırımları ise; Mersin Uluslararası Liman (*Mersin International Port – "MIP"*), İstanbul Deniz Otobüsleri / MDO, Acacia, Akfen GYO, BİZ Madencilik A.Ş. ve Travelex'tir.

Akfen Holding Grubu'nun; PSA International, IFM Investors (Global InfraCo SP NEUM SLU), Tepe İnşaat Sanayi A.Ş., İlbak Madencilik, Travelex gibi konusunda deneyimli ulusal ve uluslararası müteşebbislerle ortaklıkları mevcut olup, ayrıca otelcilik alanında Accor Grubu ile işbirliği yapmaktadır. Geçmişte de EBRD, IFC, Aéroports de Paris Group, Souter Investment LLP, Doğu Holding, TüvSüd, Kardan N.V. ile ortaklıklar yapmıştır.



\* Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

\*\*Akfen GPYŞ, SPK mevzuatına tabi olarak faaliyet göstermektedir ve 2023 sonu itibarıyla 2.281 milyon TL değerinde gayrimenkul yatırım fonu yönetmektedir.

2018 yılı Akfen Holding Grubu için yeniden yapılanma yılı olmuştur. Akfen Holding Grubu'nda çatı şirket olarak Akfen Altyapı Holding belirlenmiştir ve Ağustos 2018'de Akfen Altyapı Holding, Akfen Holding ana hissedarı olmuştur. Akfen Altyapı Holding'in bu dönemde ortakları, %50 - %50 eşit paylarla Selim Akın ve Pelin Akın Özalp'tir. Daha sonra Akfen Altyapı Holding ile doğrudan pay sahibi Akfen Holding, TTK'nın ve ilgili mevzuatın düzenlemeleri çerçevesinde birleşmiştir. Ticaret siciline 10.11.2021 tarihinde tescil edilen birleşme ile Akfen Altyapı Holding, tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde Akfen Holding tarafından devralınmış ve tasfiyesiz infisah olmuştur. Bu birleşme neticesinde Şirket'in sermayesinde dolaylı olarak %5'ten fazla pay sahibi olan Pelin Akın Özalp ve Selim Akın, Akfen Holding'in doğrudan pay sahibi haline gelmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Akfen Holding'in sermayesinin %47,10'u Selim Akın'a, %47,10'u Pelin Akın Özalp'e, %3,29'u Hamdi Akın'a, %2,27'si Akfen Holding'e, %0,24'ü ise Akfen Turizm'e aittir.

#### Akfen Holding Bünyesinde Yer Alan Şirketler:

- Mersin Uluslararası Limanı (MIP), TCDD'nin sahip olduğu Mersin Limanı'nın 36 yıl süreyle işletme hakkı devrine ilişkin ÖİB'nin açmış olduğu ihalede en yüksek teklifi vererek kazanan PSA-Akfen Holding Ortak Girişim Grubu tarafından 04.05.2007 tarihinde kurulmuştur. MIP, 11.05.2007'de ÖİB ve TCDD ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi ile Mersin Limanı'nı TCDD'den 36 yıl süre ile işletmek üzere devralmıştır. Akfen Holding'in MIP'de sahip olduğu payının %40'ının 869 milyon ABD Doları bedel karşılığında Global InfraCo SP NEUM SLU'a (*IFM Investors*) satışına ilişkin olarak 28.07.2017 tarihinde hisse satış anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu satış işlemi 27.10.2017 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. MIP 2022 yılında 2 milyon TEU elleçleme hacmi ile Türkiye'nin en büyük konteyner limanıdır.

- MDO, İDO'nun kredi yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, 05.05.2021 tarihinde, %50/%50 Akfen Holding, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. ortaklığında kurulmuştur. Şirket, deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermektedir. İDO'nun proje finansmanı kredisi yapılandırma süreci 08.07.2021 tarihinde tamamlanmıştır. Ayrıca, aynı tarihte İDO'nun 100% hissesi Akfen Holding ve Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. tarafından Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.'ye devredilmiştir.
- Akfen GYO, ilk olarak 25.06.1997 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. 25.08.2006 tarihinde Akfen GYO "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı"na dönüştürülmüştür. Akfen GYO hisseleri 11.05.2011'den beri "AKFGY" hisse kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Akfen GYO, ağırlıklı olarak Türkiye ve Rusya'da Novotel ve Ibis Otel markalı otel projeleri geliştirmekte ve Accor Grubu'na kiralamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Akfen GYO'nun sahip olduğu 19 otelin toplam oda sayısı 3.342'dir. Akfen GYO, 2021 yılında portföyüne Bodrum'da 5 yıldızlı 36 villadan oluşan bir tatil köyü projesine sahip olan Masanda Turizm, Isparta ve Kütahya'da toplam 7.840 yatak kapasiteli 2 öğrenci yurduna sahip Isparta Yurt Yatırımları A.Ş. ve Söğütlüçeşme yüksek hızlı tren garı projesinin taahhüt ve işletmesini üstlenmiş olan Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin %51 hissesini eklemiştir. 30.06.2021 tarihinde tamamlanan birleşme işlemi ile Isparta Yurt Yatırımları A.Ş. ile Masanda Turizm tüm aktif ve pasifleri ile birlikte Akfen GYO tarafından devir alınmış olup 2022 yılında Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'deki kalan %49 hissenin de tamamı alınmıştır. Akfen GYO'nun Söğütlüçeşme projesinin yanı sıra Yalıkavak'ta 29 villadan oluşan projesinin yapımı devam etmekte olup Kıyıkışlacık projesinde ise ön hazırlık çalışmaları başlamıştır.
- Akfen Yenilenebilir, 2007 yılında kurulmuş olan Akfen Yenilenebilir'in portföyünde bağlı ortaklıkları tarafından işletilen 12 adet lisanslı hidroelektrik santrali, 8 adet lisanslı ve 27 adet lisanssız olmak üzere toplam 35 adet güneş enerjisi santrali ve 6 adet rüzgâr enerjisi santrali bulunmaktadır. Akfen Yenilenebilir'in portföyünde bulunan toplam 53 adet elektrik enerjisi üretim santralleri Marmara, Karadeniz, Ege, Akdeniz, Doğu Anadolu, İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır. Akfen Yenilenebilir'in portföyünün toplam kurulu gücü 699 MW olup, bu kurulu gücün %32,7'sine denk gelen 228,75 MW'lık kısmını hidroelektrik santralleri, %17,3'üne denk gelen 121,41 MW'lık kısmını güneş enerjisi santralleri ve %49,9'una denk gelen 348,9 MW'lık kısmını ise rüzgâr enerjisi santralleri oluşturmaktadır. Akfen Yenilenebilir payları Mart 2023 itibarıyla "AKFYE" kodu ile BİAŞ Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.
- Akfen Çevre ve Su, 2005'te kurulmuş olup, su ve atık su şebekelerinin yönetimi, atık su arıtıma ve entegre atık yönetimi alanlarında imtiyaz ve kamu-özel iş birliği modelleri ile hizmet veren Türkiye'nin ilk özel sektör kuruluşudur. Mevcut durumda, Akfen Çevre ve Su müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda yeni teknolojiler kullanılarak, sürdürülebilir ve çevreci katı atık yönetim sistemleri geliştirilmesi ve yönetimi hizmetleri vermektedir. Akfen Çevre ve Su, İDO ve MIP'de başarıyla sürdürülen katı atık ve çevre yönetimi hizmetlerine, kamu-özel iş birliği projeleri kapsamında yapılan şehir hastaneleri projelerini de eklemiştir. 05.01.2023 tarihinde Akfen Holding, Akfen Çevre ve Su'daki TASK Water B.V.'nin %50 hissesinin alımını tamamlamış, böylece Akfen Holding Akfen Çevre ve Su'nun %100 sahibi olmuştur.

- Acacia, pay sahipleri Akfen Holding, İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve BMA Madencilik San. Ve Tic. A.Ş. olan bir şirket olup, Kastamonu ili, Hanönü ilçesinde bulunan Gökırmak Bakır Madenini işletmektedir. Acacia, 2007 yılında kurulmuş olup Akfen Holding Grubu 2016 yılında şirketin %30'unu satın alarak ortaklığa katılmıştır. Kastamonu Hanönü ilçesinde kurulan Gökırmak Bakır Madeni'nde üretim Mart 2019 tarihinde başlamıştır. 24.11.2023 tarihinde yapılan hisse devri sonrasında Akfen Holding, Acacia'nın %42,5 oranında pay sahibi haline gelmiştir.

## 8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla pay sahibi olduğu bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler, aşağıda sunulmaktadır. Bağlı ortaklıkların yedekleri ve dönem karı/zararına ilişkin veriler, **TFRS finansal tablolarındaki bilgileri ifade etmektedir.**

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye düzeltme olumlu farkları (TL)	Sermaye Taahhüdü (TL)	Sermaye Yedekleri (TL)	31.03.2024 Tarihi itibarıyla Net Dönem Karı / (Zararı) (TL)
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Türkiye / Ankara	Isparta Şehir Hastanesi Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi Yapım İşi ve İşletmesi	99,88-99,88	203.475.000	1.148.269.941	0	0	54.469.955
Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Türkiye / Ankara	Eskişehir Şehir Hastanesi Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi Yapım İşi ve İşletmesi	100-100	125.000.000	663.764.409	0	1.554.547.667	-260.171.272
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Türkiye / Ankara	Tekirdağ Şehir Hastanesi Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi Yapım İşi ve İşletmesi	100-100	175.000.000	781.971.530	0	549.835.329	-194.565.834
Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye / Ankara	Kendine ait veya kiralanan Gayrimenkulün kiraya verilmesi veya işletilmesi	99,76-99,76	63.100.000	75.119.685	0	793.749	1.981.173
Haziran Yatırım İnşaat A.Ş.	Türkiye / Ankara	İnşaat-Taahhüt	100-100	50.000	56.858	0	0	-10.656
Mayıs Yatırım İnşaat A.Ş.	Türkiye / Ankara	İnşaat-Taahhüt	100-100	50.000	34.248	0	0	-10.027
Akfen İnşaat-Dost İnşaat Adi Ortaklığı	Türkiye / Ankara	Hatay İskenderun 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşi	99,99-0,01	100.000	68.495	0	0	1.899.209
Akfen İnşaat-Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı	Türkiye / Ankara	Amasya 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşi	99,99-0,01	100.000	118.782	0	0	2.027.876
Akfen İnşaat-Dost İnşaat İş Ortaklığı	Türkiye / Ankara	Hatay İli Altınözü, Erzin, Payas İlçeleri Acil Durum Hastaneleri Yapım İşi	99,99-0,01	100.000	26.518	0	0	27.473.858

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

<b>Maliyet (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Arazi ve binalar	67.228	106.992	104.630	20.067
Tesis, makine ve cihazlar	28.728	29.047	31.219	32.159
Mobilya ve demirbaşlar	199.116	202.286	206.417	207.143
Taşıtlar	38.827	34.673	39.690	39.690
Yapılmakta olan yatırımlar	82.794	95.842	671	844
Özel maliyetler	104.876	144.968	144.968	144.968
Diğer	2.221	2.221	9.831	9.831
<b>Toplam</b>	<b>523.790</b>	<b>616.029</b>	<b>537.426</b>	<b>454.702</b>

<b>Birikmiş Amortismanlar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Arazi ve binalar	6.605	8.323	11.208	4.539
Tesis, makine ve cihazlar	13.865	17.545	21.312	22.281
Mobilya ve demirbaşlar	153.290	167.667	182.255	185.783
Taşıtlar	24.579	25.231	28.805	29.751
Yapılmakta olan yatırımlar	0	0	0	0
Özel maliyetler	16.781	32.822	50.192	54.138
Diğer	482	786	1.420	1.626
<b>Toplam</b>	<b>215.602</b>	<b>252.374</b>	<b>295.192</b>	<b>298.118</b>

<b>Net Defter Değeri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Arazi ve binalar	60.623	98.669	93.422	15.528
Tesis, makine ve cihazlar	14.863	11.502	9.907	9.878
Mobilya ve demirbaşlar	45.826	34.619	24.162	21.360
Taşıtlar	14.248	9.442	10.885	9.939
Yapılmakta olan yatırımlar	82.794	95.842	671	844
Özel maliyetler	88.095	112.146	94.776	90.830
Diğer	1.739	1.435	8.411	8.205
<b>Toplam</b>	<b>308.188</b>	<b>363.655</b>	<b>242.234</b>	<b>156.584</b>

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını, binalar, tesis, makine ve cihazlar, mobilya ve demirbaşlar, taşıtlar ve özel maliyetler oluşturmaktadır.

İhraççının 31.03.2024 dönemi itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklarına ilişkin detaylı bilgiler ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Defter Değeri (Bin TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (Kdv Hariç) (2023) (Bin TL)
Büro <sup>(1)</sup>	17.02.2016	175,00	Şişli / İstanbul	20.000	İş yeri / Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Aksabey İnşaat San.Tic.Ltd.Şti.	2023	36
İşyeri (39 adet)	20.01.2023	7.703,00	Gölbaşı / Ankara	599.224	Dükkan / Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Muhtelif bireysel ve kurumsal kiracılar	Güncel durumda 13 adet ticari alandan kira geliri elde edilmektedir. Kira başlangıçları muhtelif dönemler olup otomatik yenilenmektedir.	3.110
Konut (146 adet) (*)	30.09.2016	26.426,50	Gölbaşı / Ankara	1.158.125	Konut / Stok ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Kiraya verilenler için muhtelif bireysel kiracılar	Güncel durumda 112 adet konuttan kira geliri elde edilmektedir. Kira başlangıçları muhtelif dönemler olup otomatik yenilenmektedir.	6.741
Yurt Binası	31.12.2016	26.600,00 (**)	Çankaya / Ankara	406.265	Yurt / Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Kredi Yurtlar Kurumu	Kira başlangıcı 2016 yılı olup otomatik yenilenmektedir.	19.678

(1) Söz konusu gayrimenkul satış bedeli üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

(\*) Güncel durumda 145 adet konut bulunmaktadır.

(\*\*) Tamamlanmış yurt binasının kapalı inşaat alanıdır.

Şirket'in edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıkları yoktur.

### 9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre Kanunu, çevre hususlarına ilişkin prensip şeklindeki temel düzenlemeleri konu almaktadır. Çevre Kanunu'nun altında ikincil düzenlemelere ilişkin olarak ise ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ve Atık Yönetimi Yönetmeliği gibi, Çevre Kanunu'nda yer alan düzenlemeleri daha detaylandıran yönetmelikler bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülükler aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği'nde ise ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED raporları veya proje tanıtım dosyaları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konulardaki usul ve esaslar düzenlenmiştir. Çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının yürütmüş olduğu projelere ilişkin ÇED yükümlülükleri yerine getirilmiş olup aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Proje Adı	ÇED Yükümlülükleri
Isparta Şehir Hastanesi	23.12.2014 tarihli ve 54682322/E-2014458/220-03/ Sayılı "ÇED Kapsam Dışı" yazısı
Eskişehir Şehir Hastanesi	28.09.2016 tarihli ve 38496763-220.03 Sayılı ÇED'den muaf olduğuna dair yazı



Tekirdağ Şehir Hastanesi	Tekirdağ Şehir Hastanesi 03.04.2024 tarihli ve E-53549773-220.03-9213408 Sayılı ÇED'den muaf olduğuna dair yazı
Isparta Şehir Hastanesi Trijenerasyon Santrali	09.07.2018 tarihli ve 54682322-220.03-E.4376 Sayılı "ÇED Kapsam Dışı" yazısı
Eskişehir Şehir Hastanesi Trijenerasyon Santrali	09.10.2017 tarihli ve 43549071-220.03-E.9120 Sayılı "ÇED Kapsam Dışı" yazısı
Tekirdağ Şehir Hastanesi Trijenerasyon Santrali	05.12.2019 tarihli ve 53549773-220.03-E.24641 Sayılı "ÇED Kapsam Dışı" yazısı

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği EK 2’de yer alan listeye göre yatak kapasitesi 20 ve daha fazla olan hastane ve sağlık kuruluşları “çevresel gürültü konulu çevre izninden” ve “hava emisyonu konulu çevre izninden” muaf tutulmuştur. Şirket ve bağlı ortaklıklarının yürütmüş olduğu projelere ilişkin Çevre İzin Lisans Yönetmeliği’ne göre yükümlülükleri yerine getirilmiş olup aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Proje Adı	Çevre İzin Lisans Yükümlülüğü
Eskişehir Şehir Hastanesi	258940132.0.1 Belge numaralı, 23.03.2021- 23.03.2026 tarihleri arasında geçerli olmak üzere verilen, hava emisyon ve gürültü kontrol konulu çevre izin belgesi.
Isparta Şehir Hastanesi	232391976.0.1 Belge numaralı, 19.09.2019- 19.09.2024 tarihleri arasında geçerli olmak üzere verilen, hava emisyon konulu çevre izin belgesi.
Tekirdağ Şehir Hastanesi	296026500.0.1 Belge numaralı, 21.08.2022- 21.08.2027 tarihleri arasında geçerli olmak üzere verilen, hava emisyon konulu çevre izin belgesi.

#### 9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Yurt Binası	İpotek	TSKB	Proje finansmanı (*)	04.02.2015 (1. derece)	135.000.000 USD

(\*) Hacettepe Üniversitesi mülkiyetinde bulunan arsa üzerinde yurt/konukevi binalarının inşaatının yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla TSKB’den kullanılan proje finansmanı kredisine teminat teşkil etmektedir.

#### 9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Arsa, arazi ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve kalıcı değer kayıplarının düşülmesi ile bulunan net değerleri ile gösterilmektedir. Arsa, arazi ve binalar ise, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesiyle bulunan değerle gösterilmektedir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, SPK’ya kayıtlı “Gayrimenkul Değerleme Firmaları” listesi içerisinde yer alan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hesaplanmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı / Değer Düşüklüğü Tutarı (Bin TL)
Büro (*)	17.02.2016	20.380	02.10.2023 ve 2023/1278	İş yeri / Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-380 <sup>(1)</sup>
İşyeri (39 Adet) (*)	20.01.2023	599.224	29.03.2024 ve 2024/239	Dükkan / Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-6.470
Konut (146 Adet) (**)	30.09.2016	1.477.000	29.03.2024 ve 2024/238	Konut / Stok ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-77.076
Yurt Binası	31.12.2016	406.265	29.03.2024 ve 2023/240	Yurt / Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.690

(\*) Yatırım amaçlı gayrimenkuldür.

(\*\*) Söz konusu değerlendirme tabi 146 dairenin 112 tanesi raporlama tarihi itibarıyla kiraya verilmiş olup bu konutların toplam değeri 1.158.125 bin TL olarak yatırım amaçlı gayrimenkuller altında konsolide finansal tablolarda muhasebeleşmiştir. Kalan 34 dairenin gerçeğe uygun değeri 318.875 bin TL olup söz konusu daireler, Şirket'in konsolide finansal tablolarında enflasyon muhasebesi ile endekslenmiş maliyet değeri olan 146.792 bin TL üzerinden stoklar altında muhasebeleşmiştir. Güncel durumda konutlardan 1 tanesi satılmış olup; işbu İzahname tarihi itibarıyla 145 adet konut mevcuttur ve bunların 102 tanesi kiraya verilmiştir.

(1) Söz konusu varlık, 31.03.2024 tarihi itibarıyla 17 Nisan 2024 tarihinde gerçekleşen satış bedeli üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

## 9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

### 9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup, maddi olmayan duran varlıklar çoğunlukla haklardan oluşturmaktadır.

Maliyet (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	594.436	594.436	369.282	369.282
Diğer	51.320	51.421	51.421	51.421
<b>Toplam</b>	<b>645.756</b>	<b>645.857</b>	<b>420.703</b>	<b>420.703</b>

Birikmiş Amortismanlar (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	91.876	102.425	93.410	95.508
Diğer	22066	36.676	49.319	50.007
<b>Toplam</b>	<b>113.942</b>	<b>139.101</b>	<b>142.729</b>	<b>145.515</b>

Net Defter Değeri (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	502.560	492.011	275.872	273.774
Diğer	29.254	14.745	2.102	1.414
<b>Toplam</b>	<b>531.814</b>	<b>506.756</b>	<b>277.974</b>	<b>275.188</b>

31.12.2022 tarihi ve öncesinde "Haklar" kalemi içerisinde Şirket'in bağlı ortaklığı olan Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin, İstanbul Zeytinburnu Merkez Efendi Mahallesi'nde 30 yıl süreliğine kiraladığı ve üzerinde proje geliştirilme aşamasında olan araziye ait kiralama ile ilgili muhasebeleştirilen varlıkları da bulunmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Akfen İnşaat'ın ilgili projeyi artık geliştirmeyeceğine karar vermesinden dolayı finansal tablolarda yaratılan varlık iptal edilmiştir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların büyük çoğunluğu Hacettepe SPV'ye ait, Hacettepe Yurt ve Konukevi arazisine ilişkin Hacettepe Üniversitesi tarafından sağlanan 49 yıllık üst haklarından oluşmaktadır.

Isparta Şehir Hastanesi, Eskişehir Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi sırasıyla 01.03.2017, 27.10.2018 ve 30.11.2020 tarihleri itibarıyla hastanelerin işletmesi ile ilgili faaliyetlerine ve tahsilatlarına başlamıştır.

Akfen İnşaat Grubu, Sağlık Bakanlığı'yla imzalanan Şehir Hastaneleri sözleşmeleri uyarınca hazırlanmış olduğu şehir hastaneleri yapım modeli ile uyumlu olarak finansal tablolarında söz konusu yatırımları mali yasal mevzuata uygun olarak muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer tespitinde kullanılan sözleşmeye dayalı nakit akışları, TFRS Yorum 12 kapsamında enflasyon oranı, döviz kurlarındaki değişim ve iskonto oranı nedeniyle değişiklik göstermektedir. Akfen İnşaat Grubu'nun kısa ve uzun vadeli imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup, hesaplanan gerçeğe uygun değer değişimlerinden dolayı 2021 yılında 38,8 milyar TL olan imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre %23,7 azalarak 29,6 milyar TL olmuş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %5,7 oranında artarak 31,3 milyar TL olarak, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %5,1 azalışla 29,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

İlgili yıllara dair Şehir Hastaneleri ilişkin finansal varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Kısa ve Uzun Vadeli İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
1 Ocak	31.258.910	38.760.266	29.584.068	29.584.068	31.282.998
Hizmet ve İmtiyaz Sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer hesaplamasından kaynaklanan değer artışı	22.259.037	11.197.832	20.632.108	1.135.337	3.518.571
Tahsilatlar	-3.759.095	-3.891.307	-3.567.904	-1.000.910	-787.922
Parasal kayıp	-10.998.586	-16.482.723	-15.365.274	-3.190.917	-4.320.414
<b>Toplam</b>	<b>38.760.266</b>	<b>29.584.068</b>	<b>31.282.998</b>	<b>26.527.578</b>	<b>29.693.233</b>

### **9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihracının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

Şirket, Ankara ili, Çankaya İlçesi Lodumlu (ME) Mahallesi 29094 ada 9 parsel (Hacettepe Yurt ve Konukevi) ve 10 parseller üzerinde yer alan taşınmaz için üst hakkına sahiptir. İlgili değer 31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in Finansal tablolarında "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" altında muhasebeleşmekte olup söz konusu varlık, 29.03.2024 tarihli ve 2024/240 numaralı değerlendirme raporu itibarıyla "Pazar Yaklaşımı Yöntemi" neticesinde elde edilen değer olan 210.733 bin TL ile karşılaştırılmış ve mali tablolarda muhasebeleşen varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü görülmemiştir.

Söz konusu üst hakkı, Hacettepe Yurt ve Konukevi'ne ilişkin olup, güncel durumda 2 binasına ek olarak Şirket, halka arzdan elde edilecek olan net gelirlerin bir bölümü ile yaklaşık 6.000 yatak kapasiteli ilave 5 yurt binası yatırımı için yaklaşık 90 milyon ABD Doları seviyesinde bir yatırım harcaması öngörülmektedir. Söz konusu yatırımın da tamamlanması ile birlikte, anılan üst hakkı, Şirket'in faaliyetleri içerisinde önem arz etmektedir.

### **9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihracı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Şirket, Ankara ili, Çankaya İlçesi Lodumlu (ME) Mahallesi 29094 ada 9 parsel (Hacettepe Yurt ve Konukevi) ve 10 parseller üzerinde yer alan taşınmaz için üst hakkına sahiptir. İlgili değer 31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in Finansal tablolarında "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" altında muhasebeleşmekte olup söz konusu varlık, 29.03.2024 tarihli ve 2024/240 numaralı değerlendirme raporu itibarıyla "Pazar Yaklaşımı Yöntemi" neticesinde elde edilen değer olan 210.733 bin TL ile karşılaştırılmış ve mali tablolarda muhasebeleşen varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü görülmemiştir.

**9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:**

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi</b>					
<b>Maddi Duran Varlık Cinsi</b>	<b>Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü</b>	<b>Kimin Lehine Verildiği</b>	<b>Nedeni</b>	<b>Veriliş Tarihi</b>	<b>Tutarı</b>
Hacettepe Yurt ve Konukevi arazisi	Üst Hakkı İpotegi	TSKB	Proje finansmanı	04.02.2015 (1. derece)	135.000.000 US
Eskişehir/Tekirdağ/Isparta Şehir Hastaneleri arazileri	Üst Hakkı İpotegi	Garanti Bankası/ QNB Finansbank/ İş Bankası	Proje finansmanı	30.12.2016 (1. derece)/ 30.12.2016 (2. derece)/ 07.09.2018 (1. derece)/ 13.09.2018 (2. derece)/ 05.03.2015 (1. derece)/ 03.11.2016 (1. derece)	706.000.000 EUR/250.000.0 TL/317.537.50 EUR/87.500.00 TL/480.000.00 USD/60.000.00 USD

**9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**

**10.1. Finansal durum:**

**10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:**

<b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu</b>				
<b>Bin TL</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>6.202.292</b>	<b>5.085.954</b>	<b>5.549.948</b>	<b>5.478.233</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	941.573	631.906	519.579	429.240
Ticari Alacaklar	303.715	376.415	494.425	637.660

<b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu</b>				
<b>Bin TL</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Stoklar	87.345	120.212	245.176	282.345
Diğer Alacaklar	262.716	108.956	174.309	157.893
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	4.261.617	3.449.762	3.443.303	3.217.074
Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar	0	0	38.745	40.783
Türev Araçlar	0	292.172	323.822	313.302
Peşin Ödenmiş Giderler	126.347	63.527	196.133	339.586
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.445	487	9.228	656
Diğer Dönen Varlıklar	215.534	42.517	105.228	59.694
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>41.061.627</b>	<b>33.555.237</b>	<b>33.569.918</b>	<b>31.973.543</b>
Finansal Yatırımlar	3	19.320	0	410.495
Ticari Alacaklar	28.221	30.816	0	0
Diğer Alacaklar	144.946	38.007	38.748	403.324
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	34.498.649	26.134.306	27.839.695	26.476.159
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.705.754	2.659.096	2.569.221	2.183.614
Kullanım Hakkı Varlıkları	33.363	32.793	0	0
Maddi Duran Varlıklar	308.188	363.655	242.234	156.584
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	531.814	506.756	277.974	275.188
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	184.160	255.074	292.248	307.615
Türev Araçlar	0	698.578	197.637	197.543
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.616.330	2.696.937	2.088.398	1.496.104
Peşin Ödenmiş Giderler	3.389	0	212	171
Diğer Duran Varlıklar	6.810	119.899	23.551	66.746
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>47.263.919</b>	<b>38.641.191</b>	<b>39.119.866</b>	<b>37.451.776</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>5.933.971</b>	<b>4.564.797</b>	<b>5.475.937</b>	<b>5.897.943</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.096.497	289.551	187.034	560.900
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.062.349	3.714.013	3.813.710	3.656.079
Ticari Borçlar	430.682	454.416	798.367	949.441
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.688	1.416	2.791	3.695
Diğer Borçlar	98.039	61.198	119.300	328.354
Türev Araçlar	229.628	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0	0	72.613	90.818
Ertelenmiş Gelirler	3.011	34.517	452.511	286.899
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	389	238	19.947	10.818
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.688	9.448	9.664	10.939
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>27.988.094</b>	<b>20.005.306</b>	<b>17.301.384</b>	<b>15.776.078</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26.480.226	19.145.149	16.503.022	14.965.140
Diğer Borçlar	159.276	121.546	47.323	47.994

<b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu</b>				
<b>Bin TL</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	449.639	537.748	570.064	591.762
Türev Araçlar	644.158	0	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	10.582	10.150	9.906	10.130
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	244.213	190.713	171.069	161.052
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>33.922.065</b>	<b>24.570.103</b>	<b>22.777.321</b>	<b>21.674.021</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>13.341.854</b>	<b>14.071.088</b>	<b>16.342.545</b>	<b>15.777.755</b>
<b>Toplam Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>13.266.624</b>	<b>14.015.607</b>	<b>16.336.004</b>	<b>15.771.129</b>
Ödenmiş Sermaye	569.743	569.743	569.743	569.743
Sermaye Düzetme Farkları	4.887.580	4.887.580	4.887.580	4.887.580
Paylara İlişkin Primler	1.574.693	1.282.766	1.282.766	1.282.766
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	246.604	246.604	246.604	246.604
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	0	50.146	22.151	0
Geçmiş Yıllar Kârları	4.038.703	5.162.364	6.979.345	9.349.311
Net Dönem Kârı	1.949.301	1.816.404	2.347.815	-564.875
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	75.230	55.481	6.541	6.626
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>47.263.919</b>	<b>38.641.191</b>	<b>39.119.866</b>	<b>37.451.776</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 47,3 milyar TL olan aktif büyüklüğü, 2022 yılında 2021 yılına göre %18,2 azalışla 38,6 milyar TL olarak, 2023 yılında ise 2022 yılsonuna göre %1,2 artışla 39,1 milyar TL olarak, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yıl sonuna göre %4,3 azalışla 37,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Akfen İnşaat Grubu'nun aktiflerinin büyük bölümü duran varlıklarından oluşmakta olup, 31.03.2024 dönemi itibarıyla duran varlıkların toplam aktifler içerisindeki payı %85,4'tür. Akfen İnşaat Grubu'nun aktiflerinin büyük çoğunluğunu sahip olunan imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller oluşturmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 41,1 milyar TL olan duran varlıkları, ağırlıklı olarak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardaki değişim neticesinde 2022 yılında 2021 yılına göre %18,3 azalışla 33,6 milyar TL'ye, 2023 yılında ise 2022 yılsonuna paralel olarak 33,6 milyar TL seviyesinde, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise ağırlıklı olarak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardaki değişim neticesinde 2023 yılına göre %4,8 azalışla 32 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2024 dönemi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun duran varlıkları toplam aktiflerinin %85,4'ünü oluşturmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 6,2 milyar TL olan dönen varlıkları ağırlıklı olarak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardaki değişim neticesinde 2022 yılında 2021 yılına göre %18,0 azalışla 5,1 milyar TL'ye, 2023 yılında ise 2022 yılsonuna göre %9,1 artışla 5,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 2024 yılı ilk çeyreği sonunda 2023 yılına paralel olarak 5,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2024 dönemi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun dönen varlıkları toplam aktiflerinin %14,6'sını oluşturmaktadır.

## **Nakit ve nakit benzerleri**

<b>Nakit ve Nakit Benzerleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Kasa	1.489	1.229	864	1.088
Bankalar	940.084	630.677	518.715	428.152
- <i>Vadesiz mevduat</i>	8.263	16.745	29.116	34.621
- <i>Vadeli mevduat</i>	931.821	613.932	489.599	393.531
<b>Toplam</b>	<b>941.573</b>	<b>631.906</b>	<b>519.579</b>	<b>429.240</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun nakit ve nakit benzerlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı yukarıda yer almakta olup, 2021 yılında 941,6 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre %32,9 azalarak 631,9 milyon TL, 2023 yılında bu yılda başlatılan yeni yatırımlara yapılan harcamaların da etkisiyle 2022 yıl sonuna göre %17,8 oranında azalarak 519,6 milyon TL, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise yapılan yatırımlara ilişkin harcamaların da etkisiyle 2023 yılına göre %17,4 oranında azalarak 429,2 milyon TL olmuştur.

Bankalardaki mevduatın, 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla %92, %94, %97 ve %99'u, vadeli mevduat olarak finansal tablo tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda yer almaktadır.

#### **Ticari Alacaklar**

<b>Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Alacaklar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>303.715</b>	<b>376.415</b>	<b>494.425</b>	<b>637.660</b>
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	55.054	23.056	133.781	38.386
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	248.661	353.359	360.644	599.274
- <i>Sağlık Bakanlığı'ndan alacaklar</i>	234.135	218.772	244.446	476.664
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	75.223	184.411	171.674	175.596
- <i>Şüpheli ticari alacak karşılığı</i>	-60.697	-49.824	-55.476	-52.986
<b>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>28.221</b>	<b>30.816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	28.221	30.816	0	0
- <i>Alacak senetleri</i>	28.221	30.816	0	0
<b>Toplam</b>	<b>331.936</b>	<b>407.231</b>	<b>494.425</b>	<b>637.660</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun ticari alacaklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı yukarıda yer almakta olup, 31.03.2024 dönemi itibarıyla ticari alacakların 476,7 milyon TL (31.12.2023 itibarıyla 244,4 milyon TL, 31.12.2022 itibarıyla 218,8 milyon TL ve 31.12.2021 itibarıyla 234,1 milyon TL) tutarındaki kısmı Sağlık Bakanlığı ile imzalanan şehir hastaneleri sözleşmeleri uyarınca oluşan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Temel olarak şehir hastaneleri sözleşmeleri uyarınca elde edilen gelirlerdeki artış nedeniyle 2021 yılında 303,7 milyon TL olan ticari alacaklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %23,9 artışla 376,4 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %31,4 artışla 494,4 milyon TL'ye çıkmıştır. 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise hem gelirlerdeki artış hem de tahsilat dönemi farklılığından dolayı, 2023 yılına göre %29 artışla 637,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

Sağlık Bakanlığı'ndan olan ticari alacaklar, temel olarak şehir hastaneleri sözleşmeleri uyarınca elde edilen gelirlerdeki değişim nedeniyle 2021 yılında 234,1 milyon TL iken 2022 yılında %6,6 azalarak 218,8 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %11,7 artarak 244,4 milyon

TL'ye çıkmıştır. 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise tahsilat dönemi farklılığından dolayı 2023 yılına göre %95 artarak 476,7 milyon TL'ye çıkmıştır.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar temel olarak Akfen Holding Grubundaki projelere ait inşaat işleri ile ilgili ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Raporlama tarihleri itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 30 gündür.

### Diğer Alacaklar

Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>262.716</b>	<b>108.956</b>	<b>174.309</b>	<b>157.893</b>
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	262.716	108.956	174.309	157.893
-Vergi Dairesinden Diğer Alacaklar	262.199	108.641	139.865	146.436
-Verilen depozito ve garantiler	517	315	5.862	386
-Diğer	0	0	28.582	11.071
<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>144.946</b>	<b>38.007</b>	<b>38.748</b>	<b>403.324</b>
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	38.086	28.262	37.772	402.337
-Verilen Depozito ve Teminatlar	1.292	802	520	588
-Diğer	36.794	27.460	37.252	401.749
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	106.860	9.745	976	987
- Akfen Holding	106.175	8.517	0	0
- Diğer	685	1.228	976	987
<b>Toplam</b>	<b>407.662</b>	<b>146.963</b>	<b>213.057</b>	<b>561.217</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun kısa ve uzun vadeli diğer alacaklarına ilişkin detaylar finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıdaki tabloda yer almakta olup ağırlıklı olarak vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır. 2021 yılında 407,7 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %63,9 azalışla 147 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %45 artışla 213,1 milyon TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %163,4 artışla 561,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli diğer alacakların önemli kısmı Grup'un adi ortaklıkları bünyesinde devam eden hastane proje inşaatları için projenin diğer ortağı adına yapılan fonlamalara ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu alacağın belirli bir vadesi bulunmamakla birlikte ilgili alacak için %47-%51 arasında faiz işletilmektedir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar temel olarak Şirket ortağı olan Akfen Holding ile ilgili piyasa koşullarında faiz oranları işletilen alacaklardan oluşmaktadır.

### İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar

Kısa ve Uzun Vadeli İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin kısa vadeli finansal varlıklar	4.261.617	3.449.762	3.443.303	3.217.074
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin uzun vadeli finansal varlıklar	34.498.649	26.134.306	27.839.695	26.476.159
<b>Toplam</b>	<b>38.760.266</b>	<b>29.584.068</b>	<b>31.282.998</b>	<b>29.693.233</b>



Akfen İnşaat Grubu, Sağlık Bakanlığı'yla imzalanan şehir hastaneleri sözleşmeleri uyarınca hazırlanmış olduğu şehir hastaneleri yapım modeli ile uyumlu olarak finansal tablolarında-söz konusu yatırımları yasal mevzuata uygun olarak—muhasabeleştirmektedir.—Söz konusu muhasabeleştirmede, sözleşmeye dayalı nakit akışları, TFRS Yorum 12 kapsamında enflasyon oranı, döviz kurlarındaki değişim ve iskonto oranı nedeniyle değişkenlik göstermektedir. Akfen İnşaat Grubu'nun kısa ve uzun vadeli imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup, hesaplanan gerçeğe uygun değer değişimlerinden dolayı 2021 yılında 38,8 milyar TL olan imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre %23,7 azalarak 29,6 milyar TL olmuş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %5,7 oranında artarak 31,3 milyar TL olarak, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %5,1 azalışla 29,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

İlgili yıllara ilişkin Akfen İnşaat Grubu'nun finansal tablolarında yer alan "İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar" kalemindeki hareketler aşağıdaki gibidir:

Kısa ve Uzun Vadeli İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
1 Ocak	31.258.910	38.760.266	29.584.068	29.584.068	31.282.998
Gerçeğe uygun değer hesaplamasından kaynaklanan değer artışı	22.259.037	11.197.832	20.632.108	1.135.337	3.518.571
Tahsilatlar	-3.759.095	-3.891.307	-3.567.904	-1.000.910	-787.922
Parasal kayıp	-10.998.586	-16.482.723	-15.365.274	-3.190.917	-4.320.414
<b>Toplam</b>	<b>38.760.266</b>	<b>29.584.068</b>	<b>31.282.998</b>	<b>26.527.578</b>	<b>29.693.233</b>

Kısa ve Uzun Vadeli İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
1 Ocak	31.258.910	38.760.266	29.584.068	29.584.068	31.282.998
Gerçeğe uygun değer hesaplamasından kaynaklanan değer artışı	22.259.037	11.197.832	20.632.108	1.135.337	3.518.571
Tahsilatlar	-3.759.095	-3.891.307	-3.567.904	-1.000.910	-787.922
Parasal kayıp	-10.998.586	-16.482.723	-15.365.274	-3.190.917	-4.320.414
<b>Toplam</b>	<b>38.760.266</b>	<b>29.584.068</b>	<b>31.282.998</b>	<b>26.527.578</b>	<b>29.693.233</b>

Akfen İnşaat Grubu yönetimi, söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değerini hesaplamak için sözleşme süresince enflasyon oranları ve döviz kurları için varsayımlarda bulunmuştur. Finansal tablo dönemleri itibarıyla imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31.03.2024	İskonto oranı değişimi (*)	
Duyarlılık seviyesi	%1 azalış	%1 artış
Gerçeğe uygun değer değişimi	2.052.461	(1.844.175)

31.12.2023	İskonto oranı değişimi (*)	
Duyarlılık seviyesi	%1 azalış	%1 artış
Gerçeğe uygun değer değişimi	2.165.935	(1.945.436)

<b>31.12.2022</b>	<b>İskonto oranı değişimi (*)</b>	
<b>Duyarlılık seviyesi</b>	<b>%1 azalış</b>	<b>%1 artış</b>
Gerçeğe uygun değer değişimi	1.992.480	(1.790.862)

<b>31.12.2021</b>	<b>İskonto oranı değişimi (*)</b>	
<b>Duyarlılık seviyesi</b>	<b>%1 azalış</b>	<b>%1 artış</b>
Gerçeğe uygun değer değişimi	2.774.319	(2.478.709)

(\*) Sözleşme süresinin ilk 10 senelik bölümündeki yılların, her yıla ilişkin enflasyon ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan modelin iskonto oranı beklentilerindeki değişikliği ifade etmektedir.

### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Bina	1.994.309	2.296.664	2.391.296	2.183.614
Arsa	1.711.445	362.432	177.925	0
<b>Toplam</b>	<b>3.705.754</b>	<b>2.659.096</b>	<b>2.569.221</b>	<b>2.183.614</b>

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Mevkii	Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Ekspertiz Değeri (Bin TL)
				(1) 31.12.2021	(1) 31.12.2022	(2) 31.12.2023	(2) 31.03.2024
İncek Loft Kiralanan Daire (*)	Ankara, Gölbaşı	Konut	30.09.2016	992.603	1.293.818	1.208.644	1.158.125
İncek Loft Ticari Alanlar (**)	Ankara, Gölbaşı	İşyeri	30.09.2016	239.617	293.686	605.694	599.224
Hacettepe Yurt	Ankara, Çankaya	Yurt Binası	04.02.2015	586.294	493.894	404.575	406.265
Nispetiye Dükkan (***)	İstanbul, Beşiktaş	Dükkan	17.02.2023	100.161	115.652	101.020 (2)	0
Ankara Gölbaşı Karaoğlan (***)	Ankara, Gölbaşı	Arsa	21.04.2010	76.413	83.456	95.014 (2)	0
Levent Loft Bağımsız Bölümler (***)	İstanbul, Şişli	Kafe, Dükkan, Büro	17.02.2016	53.226	65.865	43.235 (2)	20.000 (2)
İzmir Menemen (***)	İzmir, Menemen	Arsa	29.04.2010	36.719	63.229	38.834 (2)	0
Kadıköy Daire (***)	İstanbul, Kadıköy	Konut	30.12.2019	22.408	33.748	28.126 (2)	0
Muğla Milas Hisar Mersinlikuyu (***)	Muğla, Milas	Arsa	29.04.2010	10.309	23.699	15.326 (2)	0
Ankara Beynam (***)	Ankara, Beynam	Arsa	1.12.2016	169.732	8.598	11.391 (2)	0
Ankara Gölbaşı İncek (***)	Ankara, Gölbaşı	Arsa	21.04.2010	173.568	176.379	10.874 (2)	0
Ankara Sincan (***)	Ankara, Sincan	Arsa	1.01.2016	9.748	7.072	6.487	0
Ankara Koparan	Ankara, Gölbaşı	Arsa	26.10.2016	1.019.170	0	0	0
Ankara Tuluntaş	Ankara, Gölbaşı	Arsa	29.09.2014	215.785	0	0	0
<b>Toplam</b>				<b>3.705.754</b>	<b>2.659.096</b>	<b>2.569.221</b>	<b>2.183.614</b>

(1) 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli değerler enflasyon muhasebesi uygulamasıyla 2023 yılı satın alma gücüne getirilmiştir.

(2) Söz konusu gayrimenkuller satış bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

(\*) 31.03.2024 tarihi itibarıyla 112 tane konut kiraya verilmiş olup bu konutların toplam değeri yatırım amaçlı gayrimenkuller altında konsolide finansal tablolarda muhasebeleşmiştir (31.12.2023: 116, 31.12.2022: 141, 31.12.2021: 190, 31.12.2020: 155)

(\*\*) 31.03.2024 tarihi itibarıyla 39 tane ticari alan bulunmakta olup bu alanların toplam değeri yatırım amaçlı gayrimenkuller altında konsolide finansal tablolarda muhasebeleşmiştir (31.12.2023 ve 31.12.2022: 39, 31.12.2021: 41)

(\*\*\*) Söz konusu varlıklar 29.03.2024 tarihinde Akfen GPYŞ Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na devredilmiş olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunmamaktadır. Levent Loft'ta yer alan bağımsız bölümlerden ise kafe ve dükkan niteliğindeki bağımsız bölümler devredilmiş olup, büro ise 31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde olup devir işlemleri 17.04.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Akfen İnşaat Grubu'nun yatırım amaçlı gayrimenkulleri finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, yatırım amaçlı gayrimenkulleri içerisindeki varlıklarını Ankara İncek Loft'taki kiralanılan daireleri, ticari alanları ve Hacettepe Yurt ve Konukevi binası oluşturmaktadır. Gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri her dönem sonunda SPK'ya kayıtlı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hesaplanmakta olup, 2021 yılında 3,7 milyar TL olan yatırım amaçlı gayrimenkuller 2022 yılında 2021 yılına göre arsa devirleri (kısmi bölünme ve satış) neticesinde %28,2 azalışla 2,7 milyar TL, 2023 yılında 2022 yılına göre %3,4 azalışla 2,6 milyar TL, 2024 ilk çeyreği sonunda, ilgili dönemde gerçekleşen satış işlemleri neticesinde 2023 yılına göre %15 azalışla 2,2 milyar TL olmuştur.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer sınıfları aşağıdaki gibidir:

<b>31.03.2024</b>	<b>Gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
<b>Bin TL</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	-	1.777.350	406.264

<b>31.12.2023</b>	<b>Gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
<b>Bin TL</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	-	1.986.721	404.575
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Arsa	-	177.925	-

<b>31.12.2022</b>	<b>Gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
<b>Bin TL</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	-	1.802.770	493.894
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Arsa	-	362.432	-

<b>31.12.2021</b>	<b>Gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
<b>Bin TL</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Bina	-	1.408.014	586.295
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller – Arsa	-	1.711.445	-

## Stoklar

Stoklar (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Mamuller	0	0	165.995	282.345
Yarı mamuller	87.345	120.212	79.181	0
<b>Toplam</b>	<b>87.345</b>	<b>120.212</b>	<b>245.176</b>	<b>282.345</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun stokları finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, 2021 yılında 87,3 milyon TL olan stoklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %120,2 artışla 120,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %104 artışla 245,2 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda 2023 yılına göre %15,2 artışla 282,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Mamuller genel olarak Akfen İnşaat Grubu'nun geliştirdiği İncek Loft projesindeki konutlardan oluşmaktadır. Bu daireler genel olarak kiraya verilerek değerlendirilmektedir. İlgili daire kiralandığında gerçeğe uygun değerinden yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde gösterilmektedir, stoklarda ise boş olan daireler maliyetinden bırakılmaktadır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla Ankara İncek Loft'ta 34 adet boş daire bulunmakta olup finansal tablolarda stok olarak muhasebeleştirilmiştir (Boş daire sayıları 31.12.2023 itibarıyla 31, 31.12.2022 itibarıyla 30 ve 31.12.2021 itibarıyla 33'tür).

2023 yılı itibarıyla yarı mamuller ise Akfen İnşaat Grubu'nun Ankara İncek bölgesinde geliştirdiği villa projesiyle ilgili tutarlardan oluşmaktadır.

## Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa ve Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>	<b>126.347</b>	<b>63.527</b>	<b>196.133</b>	<b>339.586</b>
- Verilen avanslar (*)	91.412	30.360	154.266	309.499
- Gelecek aylara ait giderler (**)	34.935	33.167	41.867	30.087
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>	<b>3389</b>	<b>0</b>	<b>212</b>	<b>171</b>
- Verilen avanslar	3.389	0	212	171
<b>Toplam</b>	<b>129.736</b>	<b>63.527</b>	<b>196.345</b>	<b>339.757</b>

(\*) Şirket'in ve şehir hastanelerinin inşaat işleri ile satın alınan ekipmanlar için verilen avanslardan oluşmaktadır.

(\*\*) Gelecek aylara ait giderler bakiyesinin büyük çoğunluğunu sigorta giderleri oluşturmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, 2021 yılında 129,7 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2022 yılında 2021 yılına göre %51 düşüşle 63,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonuna 2022 yıl sonuna göre temel olarak inşaat projelerine istinaden verilen avanslardaki artış neticesinde %209,6 artışla 196,3 milyon TL olmuş, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise yine temel olarak inşaat projelerine istinaden verilen avanslardaki artış neticesinde 2023 yılına göre %73 artarak 339,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

## Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar

<b>Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar-Kısa vadeli (*)	0	0	38.745	40.783
Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar-Uzun vadeli (*)	184.160	255.074	292.248	307.615
<b>Toplam</b>	<b>184.160</b>	<b>255.074</b>	<b>330.993</b>	<b>348.398</b>

(\*) Akfen İnşaat Grubu,—sağlık alanında sunulan hizmet sözleşmesini TFRS 15 kapsamında değerlendirmiş ve etkisini finansal tablolarına taşımıştır. Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar söz konusu hizmet sözleşmesi kapsamında sağlanacak olağanüstü bakım ve onarım hizmet giderleri için yapılan peşin ödeme tutarlarından oluşmaktadır. 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1 yıl içerisinde ilgili hastane için gerçekleşmesi planlanan bakım ve onarım hizmet giderleri finansal tablolarda kısa vadeli olarak sınıflanmıştır (31.12.2022 ve 01.01.2022: Yoktur).

Akfen İnşaat Grubu'nun müşteri sözleşmelerinden doğan varlıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, 2021 yılında 184,2 milyon TL olan müşteri sözleşmelerinden doğan kısa ve uzun vadeli varlıklar, 2022 yılında 2021 yılına göre % 38,5 artışla 255,1 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %29,8 artışla 331 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %5,3 artarak 348,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### **Diğer Dönen ve Duran Varlıklar**

<b>Diğer Dönen ve Duran Varlıklar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>215.534</b>	<b>42.517</b>	<b>105.228</b>	<b>59.694</b>
-Devreden KDV	213.616	40.385	102.399	45.779
-Diğer	1.918	2.132	2.829	13.915
<b>Diğer Duran Varlıklar</b>	<b>6.810</b>	<b>119.899</b>	<b>23.551</b>	<b>66.746</b>
-Devreden KDV	6.810	118.263	16.755	41.414
-Diğer	0	1.636	6.796	25.332
<b>Toplam</b>	<b>222.344</b>	<b>162.416</b>	<b>128.779</b>	<b>126.440</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun diğer dönen ve duran varlıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup Akfen İnşaat Grubu'nun diğer dönen ve duran varlıkları ağırlıklı olarak devreden KDV'lerden oluşmaktadır. 2021 yılında 222,3 milyon TL olan diğer dönen ve duran varlıklar, 2022 yılında 2021 yılına göre %27 azalışla 162,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında 2022 yılsonuna göre %20,7 azalışla 128,8 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %1,8 azalışla 126,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### **Türev Araçlar**

<b>Kısa ve Uzun Vadeli Türev Araçlar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Türev araçlardan doğan varlıklar/(yükümlülükler)- Kısa vadeli	-229.628	292.172	323.822	313.302
Türev araçlardan doğan varlıklar/(yükümlülükler)Uzun vadeli	-644.158	698.578	197.637	197.543
<b>Toplam</b>	<b>-873.786</b>	<b>990.750</b>	<b>521.459</b>	<b>510.845</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun kısa ve uzun vadeli türev varlık ve yükümlülüklerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almaktadır. Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar ve yükümlülükler, değişken faiz oranının sabit faiz oranı ile takasından oluşmaktadır. Isparta SPV tarafından kullanılan kredilerin ABD Doları kısmının %100'ü SOFR için (30.06.2023 tarihi itibarıyla LIBOR bazlı tüm işlemlerde SOFR'a geçiş yapılmıştır; 30.06.2023 öncesi LIBOR kullanılmaktaydı); Eskişehir SPV için kullanılan kredilerin %60'ına; Tekirdağ SPV için ise alınan kredilerin %70'ine-faiz oranı takas işlemleri yapılmıştır.

<b>31.03.2024</b>			
	<b>Para birimi</b>	<b>Orijinal Sözleşme değeri</b>	<b>Varlık</b>
Türev varlıklar	ABD Doları	78.955.522	96.870
Türev varlıklar	Avro	249.081.979	413.975
<b>Toplam</b>			<b>510.845</b>

<b>31.12.2023</b>			
	<b>Para birimi</b>	<b>Orijinal Sözleşme değeri</b>	<b>Varlık</b>
Türev varlıklar	ABD Doları	81.169.213	113.026
Türev varlıklar	Avro	254.661.029	408.433
<b>Toplam</b>			<b>521.459</b>

<b>31.12.2022</b>			
	<b>Para birimi</b>	<b>Orijinal Sözleşme değeri</b>	<b>Yükümlülük</b>
Türev yükümlülükler	ABD Doları	89.201.755	189.509
Türev yükümlülükler	Avro	276.287.791	801.241
<b>Toplam</b>			<b>990.750</b>

<b>31.12.2021</b>			
	<b>Para birimi</b>	<b>Orijinal Sözleşme değeri</b>	<b>Yükümlülük</b>
Türev yükümlülükler	ABD Doları	104.371.438	(27.057)
Türev yükümlülükler	Avro	295.936.694	(846.729)
<b>Toplam</b>			<b>(873.786)</b>

#### **Finansal Yatırımlar**

<b>Finansal Yatırımlar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Uzun vadeli finansal yatırımlar	3	19.320	0	410.495

<b>Toplam</b>	<b>3</b>	<b>19.320</b>	<b>0</b>	<b>410.495</b>
---------------	----------	---------------	----------	----------------

04.07.2022 tarihinde tescil edilen kısmi bölünme işlemi ile Akfen İnşaat'ta bulunan Koparan arsa Ayrı Gayrimenkul'e, Tuluntaş arsa ise Zeki Grup'a devrolmuştur. Bu devir işlemleri neticesinde Akfen İnşaat'ın Ayrı Gayrimenkul'deki payı %0,03, Zeki Grup'taki payı ise %10,86'ya düşmüştür. Bu nedenle 31.12.2021 tarihinde Akfen İnşaat'ta tam konsolidasyon kapsamında bulunan Ayrı Gayrimenkul ve Zeki Grup, 30.09.2022 tarihli finansal tablolarında finansal yatırım olarak gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleşmeye başlamıştır.

Akfen GPYŞ yönetim kurulunun 12.01.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile, Akfen İnşaat'a ait %0,03'lük 100.000 adet Ayrı Gayrimenkul payı Akfen GPYŞ Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na devredilmiştir. Söz konusu devir işlemi 13.01.2023 tarihinde tamamlanmıştır. 30.09.2023 tarihinde ise Şirket, Zeki Grup'taki %10,86 oranındaki hisselerini Akfen Holding'e devretmiştir. Bu nedenle 31.12.2023 tarihi itibarıyla Ayrı Gayrimenkul ve Zeki Grup, Şirket'in varlıkları arasında yer almamaktadır (31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli yatırımların 19.035 bin TL'si Zeki Grup'un, 285 bin TL'si ise Ayrı Gayrimenkul'ün 31.12.2022 tarihindeki net aktif değerinden Akfen İnşaat Grubu'na düşen payından oluşmaktadır).

2024 ilk çeyreği sonundaki uzun vadeli finansal yatırımlar, 29 Mart 2024 tarihinde alınan yönetim kurulu neticesinde, Şirket'e ait bazı gayrimenkullerin Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na devredilmesi karşılığında alınan katılım fonu tutarlarından oluşmaktadır.

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maliyet (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	594.436	594.436	369.282	369.282
Diğer	51.320	51.421	51.421	51.421
<b>Toplam</b>	<b>645.756</b>	<b>645.857</b>	<b>420.703</b>	<b>420.703</b>

Birikmiş Amortismanlar (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	91.876	102.425	93.410	95.508
Diğer	22066	36.676	49.319	50.007
<b>Toplam</b>	<b>113.942</b>	<b>139.101</b>	<b>142.729</b>	<b>145.515</b>

Net Defter Değeri (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	502.560	492.011	275.872	273.774
Diğer	29.254	14.745	2.102	1.414
<b>Toplam</b>	<b>531.814</b>	<b>506.756</b>	<b>277.974</b>	<b>275.188</b>

Maliyet (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	594.436	594.436	369.282	369.282
Diğer	51.320	51.421	51.421	51.421
<b>Toplam</b>	<b>645.756</b>	<b>645.857</b>	<b>420.703</b>	<b>420.703</b>

<b>Birikmiş Amortismanlar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Haklar	91.876	102.425	93.410	95.508
Diğer	22066	36.676	49.319	50.007
<b>Toplam</b>	<b>113.942</b>	<b>139.101</b>	<b>142.729</b>	<b>145.515</b>

<b>Net Defter Değeri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Haklar	502.560	492.011	275.872	273.774
Diğer	29.254	14.745	2.102	1.414
<b>Toplam</b>	<b>531.814</b>	<b>506.756</b>	<b>277.974</b>	<b>275.188</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun maddi olmayan duran varlıklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı yukarıda yer almakta olup, çoğunluğu haklardan oluşturmaktadır. Haklar içerisinde Akfen İnşaat Grubu'nun kiraladığı arsaların üzerinde sahip olduğu kiralama ile ilgili muhasebeleştirilen varlıkları da bulunmaktadır. 2021 yılında 531,2 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri ayrılan amortisman neticesinde yıllar içerisinde azalmakta olup, 2022 yılında 506,8 milyon TL olmuştur. Şirket, maddi olmayan duran varlıklar altında yer alan, Akfen Merter'in 30 yıl süreliğine kiraladığı ve üzerinde proje geliştirilme aşamasında olan araziye ait kiralama ile ilgili muhasebeleştirilen varlıklarını, ilgili projeyi artık geliştirmeyeceğine karar vermesinden dolayı finansal tablolarda iptal etmiştir. 2023 yıl sonunda 278 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıklar 2024 yılının ilk çeyreği sonunda 275,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların büyük çoğunluğu Hacettepe SPV'ye ait projelere ilişkin sahip olunan üst haklarından oluşmaktadır (31.12.2022 ve 31.12.2021 için: Akfen Merter ve Hacettepe SPV).

#### **Maddi Duran Varlıklar**

<b>Maliyet (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Arazi ve binalar	67.228	106.992	104.630	20.067
Tesis, makine ve cihazlar	28.728	29.047	31.219	32.159
Mobilya ve demirbaşlar	199.116	202.286	206.417	207.143
Taşıtlar	38.827	34.673	39.690	39.690
Yapılmakta olan yatırımlar	82.794	95.842	671	844
Özel maliyetler	104.876	144.968	144.968	144.968
Diğer	2.221	2.221	9.831	9.831
<b>Toplam</b>	<b>523.790</b>	<b>616.029</b>	<b>537.426</b>	<b>454.702</b>

<b>Birikmiş Amortismanlar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Arazi ve binalar	6.605	8.323	11.208	4.539
Tesis, makine ve cihazlar	13.865	17.545	21.312	22.281
Mobilya ve demirbaşlar	153.290	167.667	182.255	185.783
Taşıtlar	24.579	25.231	28.805	29.751
Yapılmakta olan yatırımlar	0	0	0	0
Özel maliyetler	16.781	32.822	50.192	54.138
Diğer	482	786	1.420	1.626
<b>Toplam</b>	<b>215.602</b>	<b>252.374</b>	<b>295.192</b>	<b>298.118</b>



<b>Net Defter Değeri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Arazi ve binalar	60.623	98.669	93.422	15.528
Tesis, makine ve cihazlar	14.863	11.502	9.907	9.878
Mobilya ve demirbaşlar	45.826	34.619	24.162	21.360
Taşıtlar	14.248	9.442	10.885	9.939
Yapılmakta olan yatırımlar	82.794	95.842	671	844
Özel maliyetler	88.095	112.146	94.776	90.830
Diğer	1.739	1.435	8.411	8.205
<b>Toplam</b>	<b>308.188</b>	<b>363.655</b>	<b>242.234</b>	<b>156.584</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun maddi duran varlıklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı yukarıda yer almakta olup, 2024 ilk çeyrek sonu itibarıyla ağırlığı arazi ve binalar ve özel maliyetler oluşturmaktadır (2023, 2022 ve 2021: arazi ve binalar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar). 2021 yılında 308,2 milyon TL olan maddi duran varlıkların net defter değeri, 2022 yılında yapılan bina yeniden değerlemesi ve özel maliyetlerdeki artış neticesinde 2021 yılına göre %18 artışla 363,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında Şirket'in yapılmakta olan yatırımlar kalemi altında yer alan proje harcamalarının giderleştirilmesi neticesinde 2022 yıl sonuna göre %33,4 azalışla 242,2 milyon TL olmuştur. 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise ilgili dönemde gerçekleşen bina devirleri neticesinde maddi duran varlıkların net defter değeri 2023 yılına göre %35,4 azalarak 156,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla yapılmakta olan yatırımların büyük bir kısmı KKTC, Bafra'da yapılması planlanan otel projesine ilişkin harcamalardan oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla projenin yapılmayacağına karar verilmiş olup değer düşüklüğü ayrılmıştır.

#### **Yükümlülükler**

Akfen İnşaat Grubu'nun kısa vadeli yükümlülükleri 2021 yılında 5,9 milyar TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %23,1 azalışla 4,6 milyar TL'ye düşmüş, 2023 yıl sonuna göre %20 artışla 5,5 milyar TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %7,7 artışla 5,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.03.2024 tarihi itibarıyla %15,7 olarak gerçekleşmiştir.

Akfen İnşaat Grubu'nun uzun vadeli yükümlülükleri 2021 yılında 28 milyar TL iken, 2022 yılında 2021 yılına göre %28,5 azalışla 20 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %13,5 azalışla 17,3 milyar TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %8,8 azalışla 15,8 milyar TL'ye düşmüştür. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.03.2024 dönemi itibarıyla %42,1 olarak gerçekleşmiştir.

#### **Finansal Borçlanmalar**

<b>Finansal Borçlanmalar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>5.158.846</b>	<b>4.003.564</b>	<b>4.000.744</b>	<b>4.216.979</b>
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	1.096.497	289.551	187.034	560.900
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	3.996.354	3.705.824	3.780.655	3.656.079
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları	52.544	0	33.055	0
Uzun vadeli faaliyet kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları	13.451	8.189	0	0
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>26.480.226</b>	<b>19.145.149</b>	<b>16.503.022</b>	<b>14.965.140</b>
Uzun vadeli teminatlı banka kredileri	26.452.202	19.125.095	16.503.022	14.965.140

<b>Finansal Borçlanmalar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Uzun vadeli faaliyet kiralama borçlanmaları	28.024	20.054	0	0
<b>Toplam</b>	<b>31.639.072</b>	<b>23.148.713</b>	<b>20.503.766</b>	<b>19.182.119</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun finansal borçlanmalarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı yukarıda yer almakta olup, finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak bugüne kadar gerçekleştirdiği yatırımlarda kullandığı finansal borçlardan oluşmakta olup, 2021 yılında 31,6 milyar TL olan kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar, 2022 yılında 2021 yılına göre %26,8 azalışla 23,1 milyar TL'ye, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %11,4 azalışla 20,5 milyar TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %6,4 azalışla 19,2 milyar TL'ye düşmüştür.

### **Ticari Borçlar**

<b>Ticari Borçlar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</b>	<b>20.447</b>	<b>128.435</b>	<b>321.113</b>	<b>404.823</b>
- Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş. (*)	0	107.268	315.294	400.456
- Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	10.029	5.728	1.892	1.643
- Akfen Holding	10.418	13.429	0	0
- Diğer	0	2.010	3.927	2.724
<b>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</b>	<b>410.235</b>	<b>325.981</b>	<b>477.254</b>	<b>544.618</b>
- Diğer ticari borçlar (**)	410.235	325.981	477.254	544.618
<b>Toplam</b>	<b>430.682</b>	<b>454.416</b>	<b>798.367</b>	<b>949.441</b>

(\*) Isparta, Eskişehir ve Tekirdağ Şehir Hastanesi ile ilgili olarak; Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat'ın alt yükleniciler ile yapmış olduğu sözleşmeler,-Akfen Hastane'ye verilen alt alt yüklenici onayına istinaden Akfen Hastane'ye devredilmiştir. İdarenin onayını müteakip alt yükleniciler faturalarını Akfen Hastane'ye, Akfen Hastane de Akfen İnşaat'a düzenlemeye başlamıştır.

(\*\*) Çoğunlukla Şirket'in ve Şehir Hastaneleri'nin inşaat işleri için satın alınan ekipmanlar ve hastane hizmetleri ile ilgili taşeron firmalara borçlardan oluşmaktadır. Ayrıca, 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in devam eden inşaat projelerine ilişkin oluşturduğu gider tahakkuk rakamları da bu bakiye içinde bulunmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun ticari borçlarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, 2021 yılında 430,7 milyon TL olan ticari borçlar, 2022 yılında 2021 yılına göre %5,5 artışla 454,4 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılsonuna göre %75,7 artışla 798,4 milyon TL'ye, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %18,9 artışla 949,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 45 gündür (Ortalama vade, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla da 45 gündür).

### **Diğer Borçlar**

<b>Diğer Borçlar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Kısa Vadeli İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.819</b>	<b>237.500</b>

<b>Kısa Vadeli İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar</b>	<b>98.039</b>	<b>61.198</b>	<b>82.481</b>	<b>90.854</b>
- Alınan depozito ve teminatlar	67.832	53.500	59.275	63.141
- Ödenecek vergi ve fonlar	29.077	7.323	22.890	26.978
- Diğer borçlar	1.130	375	316	735
<b>Uzun Vadeli İlişkili Taraplara Diğer Borçlar</b>	<b>131.975</b>	<b>104.927</b>	<b>47.310</b>	<b>47.983</b>
<b>Uzun Vadeli İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar</b>	<b>27.301</b>	<b>16.619</b>	<b>13</b>	<b>11</b>
<b>Toplam</b>	<b>257.315</b>	<b>182.744</b>	<b>166.623</b>	<b>376.348</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun diğer borçlarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar bakiyesinin büyük çoğunluğunu alan depozito ve teminatlar ile ödenecek vergi ve fonlar oluşturmaktadır. 2021 yılında 257,3 milyon TL olan diğer borçlar, 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre %29,0 azalışla 182,7 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %8,8 azalışla 166,6 milyon TL olmuş, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %125,9 artışla 376,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçlar Akfen Holding'e olan borçlardan oluşmaktadır (31.12.2022 ve 31.12.2021: Yoktur).

### Ertilenmiş Gelirler

<b>Ertilenmiş Gelirler (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
İlişkili olmayan taraflardan alınan avanslar (*)	2.837	1.569	375.132	286.899
İlişkili taraflardan alınan avanslar (**)	0	32.824	77.379	0
Diğer	174	124	0	0
<b>Toplam</b>	<b>3.011</b>	<b>34.517</b>	<b>452.511</b>	<b>286.899</b>

(\*) 31.03.2024 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 142,6 milyon TL'si (31.12.2023: 143 milyon, 31.12.2022 ve 31.12.2021: Yoktur) Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin Vakıf Leasing'den kiracı olarak kiralayacağı mallara ait finansal kiralama sözleşmesine ilişkin, Vakıf Leasing'in Akfen İnşaat'tan satın alacağı makine ve teçhizatlar istinaden Akfen İnşaat'ın peşin tahsil ettiği avanslardan, 141,3 milyon TL'si (31.12.2023: 137 milyon TL, 31.12.2022 ve 31.12.2021: Yoktur) Hırvatistan projesine ilişkin alınan avanslardan oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla ayrıca 93 milyon TL tutarında-diğer inşaat işi avansı bulunmaktadır.

(\*\*) Akfen GYO'nun Yalıkavak arsası üzerinde geliştirmeyi planladığı projeye ilişkin alınan inşaat avansından oluşmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun ertelenmiş gelirlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, 2021 yılında 3 milyon TL olan ertelenmiş gelirler, 2022 yılında 34,5 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında da 452,5 milyon TL, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 286,9 milyon TL olmuştur. 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla bakiyede yüksek artış gözlenmiş olup, nedeni yukarıda paylaşılmıştır.

### Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler-Kısa vadeli (*)	0	0	72.613	90.818
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler-Uzun vadeli (*)	449.639	537.748	570.064	591.762
<b>Toplam</b>	<b>449.639</b>	<b>537.748</b>	<b>642.677</b>	<b>682.580</b>

(\*) Akfen İnşaat Grubu,—sağlık alanında sunulan hizmet sözleşmesini TFRS 15 kapsamında değerlendirmiş ve etkisini finansal tablolarına taşımıştır. Müşteri—sözleşmelerinden doğan yükümlülükler,—söz konusu hizmet sözleşmesi kapsamında—ilgili hizmet bedeli için peşin elde edilen gelir tutarlarından oluşmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükleri finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıda yer almakta olup, 2021 yılında 449,6 milyon TL olan müşteri sözleşmelerinden doğan kısa ve uzun vadeli yükümlülükler, 2022 yılında 2021 yılına göre %19,6 artışla 537,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yılında 2022 yıl sonuna göre %19,5 artışla 642,7 milyon TL olmuş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 2023 yılına göre %6,2 artarak 682,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

### Özkaynaklar

Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 13,3 milyar TL olan özkaynakları, 2022 yılında artan karlılık neticesinde 2021 yılına göre %5,5 artışla 14,1 milyar TL'ye, 2023 yıl sonu itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %16,1 artışla 16,3 milyar TL'ye yükselmiş ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise cari dönem zararı neticesinde 2023 yılına göre %3,5 azalarak 15,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.03.2024 tarihi itibarıyla %42,1 olarak gerçekleşmiştir.

### 10.2. Faaliyet sonuçları:

**10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:**

### 10.2. Faaliyet sonuçları:

**10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:**

Şirket'in 31.03.2024, 31.03.2023, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllar için özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kâr/zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları aşağıda sunulmaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Gelir Tablosu					
Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Hasılat	2.061.771	1.802.023	2.698.492	697.635	1.339.067
Satışların Maliyeti	-1.877.405	-1.845.001	-2.759.166	-692.036	-1.277.369
<b>BRÜT KAR</b>	<b>184.366</b>	<b>-42.978</b>	<b>-60.674</b>	<b>5.599</b>	<b>61.698</b>
Genel Yönetim Giderleri	-215.959	-206.210	-259.655	-70.538	-84.706
Pazarlama Giderleri	-22.009	-19.919	-23.528	-7.997	-5.316
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.541.913	11.729.596	20.909.622	1.138.444	3.523.416
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-69.278	-130.243	-395.137	-33.895	-132.468

<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>22.419.033</b>	<b>11.330.246</b>	<b>20.170.628</b>	<b>1.031.613</b>	<b>3.362.624</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-140.371	0	0	0	0
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>22.278.662</b>	<b>11.330.246</b>	<b>20.170.628</b>	<b>1.031.613</b>	<b>3.362.624</b>
Finansman Gelirleri	3.429.353	4.237.732	1.689.982	96.066	159.843
Finansman Giderleri	-19.720.425	-11.056.704	-14.044.590	-1.449.011	-1.866.683
Parasal kayıp	-1.978.666	-3.838.351	-4.847.604	-897.674	-1.637.204
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>4.008.924</b>	<b>672.923</b>	<b>2.968.416</b>	<b>-1.219.006</b>	<b>18.580</b>
<i>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)</i>	<i>-2.079.894</i>	<i>1.136.316</i>	<i>-626.492</i>	<i>162.275</i>	<i>-583.370</i>
<i>-Dönem Vergi Gideri</i>	<i>-33.524</i>	<i>-7.379</i>	<i>-37.038</i>	<i>-8.521</i>	<i>-1.093</i>
<i>-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri</i>	<i>-2.046.370</i>	<i>1.143.695</i>	<i>-589.454</i>	<i>170.796</i>	<i>-582.277</i>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>1.929.030</b>	<b>1.809.239</b>	<b>2.341.924</b>	<b>-1.056.731</b>	<b>-564.790</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>1.929.030</b>	<b>1.809.239</b>	<b>2.341.924</b>	<b>-1.056.731</b>	<b>-564.790</b>
<b>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</b>					
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	<i>-20.271</i>	<i>-7.165</i>	<i>-5.891</i>	<i>-6.239</i>	<i>-20.271</i>
<i>Ana Ortaklık Payları</i>	<i>1.949.301</i>	<i>1.816.404</i>	<i>2.347.815</i>	<i>-1.050.492</i>	<i>1.949.301</i>

## Hasılat

Akfen İnşaat Grubu'nun gelirleri, sırasıyla Mart 2017, Ekim 2018 ve Kasım 2020 tarihleri itibarıyla faaliyete geçmiş olan Isparta Şehir Hastanesi, Eskişehir Şehir Hastanesi ve Tekirdağ Şehir Hastanesi'nde,— elde edilen hizmet gelirlerinden, İncek Loft Projesi'nde satışı gerçekleşmiş olan konutlardan, Hacettepe Yurt ve Konukevi'nden elde ettiği kira gelirleri ile 09.02.2021'e kadar Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.'den (09.02.2021 tarihi itibarıyla Isparta Yurt Yatırımları A.Ş. payları Akfen GYO'ya satılmıştır) elde ettiği kira gelirlerinden, İncek Loft projesindeki kiraya verilerek değerlendirilen konutlar ve ticari alanlar ile hastanelerin içerisinde bulunan ticari alanlardan elde edilen kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Bu gelirlere ek olarak Akfen İnşaat Grubu, 2023 yılında Hırvatistan'ın Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin renovasyon ve yeniden yapım ihalesini kazanmış, aynı zamanda da Akfen GYO'nun Bodrum Yalıkavak arsası üzerinde geliştirmeyi planladığı projeye ilişkin arsa üzerinde satışı planlanan villa projelerine ilişkin inşaat geliri elde etmeye başlamıştır. 2023 yılında ayrıca, Mart ayında Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 600 yataklı İskenderun Devlet Hastanesi ihalesi Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı tarafından ve Mayıs ayında da Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 600 yataklı Amasya Devlet Hastanesi ihalesi Akfen İnşaat-Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı ve Eylül ayında da Sağlık Bakanlığı'nın açmış olduğu 150 yataklı Hatay Acil Durum Hastaneleri ihalesi Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş, Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı tarafından kazanılmıştır. Şirket, bu projeleri inşaat süresi boyunca, projelerin tamamlanma oranlarına göre finansallarında inşaat geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hasılatla ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>Operasyonel Gelirler</b>					
Hastane hizmet gelirleri	1.908.123	1.508.482	1.923.183	513.707	657.863
İncek Loft daire satış gelirleri	98.248	250.143	136.113	57.698	46.258
Yurt gelirleri	43.989	26.215	29.562	8.678	8.037
Kira gelirleri	39.183	28.134	24.127	7.056	5.796
Satıştan iadeler (-)	-27.772	-10.951	-31.205	-2.831	-4.007
<b>İnşaat Gelirleri</b>					
Devlet hastaneleri proje gelirleri	0	0	163.771	0	341.338
Yalıkavak projesi gelirleri	0	0	249.219	56.791	192.447
Hırvatistan projesi gelirleri	0	0	203.722	56.536	91.335
<b>Toplam</b>	<b>2.061.771</b>	<b>1.802.023</b>	<b>2.698.492</b>	<b>697.635</b>	<b>1.339.067</b>

2022 yılında İncek Loft'taki daire satışlarının artmasına rağmen, hastane hizmet gelirlerinden elde edilen gelirler 2021 yılına göre %20,9 oranında azalış göstermiş ve Akfen İnşaat Grubu'nun 2022 yılı gelirleri 2021 yılına göre yaklaşık %12,6 oranında azalmıştır.

Akfen İnşaat Grubu'nun hastane hizmet gelirleri 2023 yılında 2022 yılının aynı dönemine göre %27,5 oranında artmış ve yaklaşık 1,92 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca hastane hizmet gelirlerindeki artış etkisi ve Akfen İnşaat Grubu'nun 2023 yılı itibarıyla başladığı Hırvatistan, Yalıkavak, Hatay, İskenderun ve Amasya projelerine ilişkin inşaat gelirlerinin etkisi ile de Akfen İnşaat Grubu'nun hasılat rakamı 2,7 milyar TL'ye yükselmiş ve 2022 yılının aynı dönemine %49,7 oranında artmıştır. Akfen İnşaat Grubu'nun gelirleri 31 Mart 2024 döneminde 31 Mart 2023 dönemine göre %91,9 oranında artmış ve yaklaşık 1,33 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa hastane hizmet gelirlerindeki %28,1 oranında artış katkı sağlarken, yine grubun 2023'ün ilk çeyreğinden sonra başladığı projelerden elde ettiği inşaat gelirlerinin etkileri de hasılatın 1,33 milyar TL'ye yükselmesinde önemli etken olmuştur.

Ayrıca kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenleyen TFRS 12 yorumuna göre varlıklar, bilançoda finansal varlıklar altında gösterilmiş ve gelecek dönemde beklenen kullanım bedeli getirilerinin bugüne iskonto edilme yöntemi ile gerçeğe uygun değerinden ölçülmüştür. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları ya da kazançları, kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirler/giderler altında muhasebeleştirilmesinden dolayı, Akfen İnşaat Grubu'nun şehir hastanelerinin işletmesi ile ilgili elde ettiği kira gelirleri hasılat altında gösterilmemektedir. Hastanelerin işletilmesinden elde edilen gelir hasılat altında gösterilseydi, Akfen İnşaat Grubu'nun düzeltilmiş hasılat tablosuna ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi olacaktı:

Düzeltilmiş Hasılat (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
<b>Operasyonel Gelirler</b>					
Hastane Kira ve Hizmet Gelirleri	5.667.218	5.399.789	5.491.087	1.514.617	1.529.408
İncek Loft daire satış gelirleri	98.248	250.143	136.113	57.698	46.258
Yurt gelirleri	43.989	26.215	29.562	8.678	8.037
Kira gelirleri	39.183	28.134	24.127	7.056	5.796

Satıştan iadeler (-)	-27.772	-10.951	-31.205	-2.831	-4.007
<b>İnşaat Gelirleri</b>					
Devlet hastaneleri proje gelirleri	0	0	163.771	0	341.338
Yalıkavak projesi gelirleri	0	0	249.219	56.791	192.447
Hırvatistan projesi gelirleri	0	0	203.722	56.536	91.335
<b>Toplam</b>	<b>5.820.866</b>	<b>5.693.330</b>	<b>6.266.396</b>	<b>1.698.545</b>	<b>2.210.612</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun 2022 yılına kadar elde ettiği bütün gelirler ilgili dönemler itibarıyla yurt içi satışlarından elde edilmekteyken, 2023 yılı itibarıyla Hırvatistan'ın Zagreb şehrinde bulunan The Sisters of Mercy Hastanesi'nin renovasyon ve yeniden yapım işine başlaması sebebiyle 31 Aralık 2023, 31 Mart 2023 ve 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla yaklaşık 204, 57 ve 91 milyon TL'lik hasılat yurt dışı satışlarından geliri oluşmuştur.

Hasılat (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Yurtiçi satışlar	2.022.588	1.773.889	2.470.643	634.043	1.241.936
Yurtdışı satışlar	0	0	203.722	56.536	91.335
Satıştan iadeler (-)	39.183	28.134	24.127	7.056	5.796
<b>Toplam</b>	<b>2.061.771</b>	<b>1.802.023</b>	<b>2.698.492</b>	<b>697.635</b>	<b>1.339.067</b>

Düzeltilmiş Hasılat (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Yurtiçi satışlar	5.781.683	5.665.196	6.038.547	1.634.953	2.113.481
Yurtdışı satışlar	0	0	203.722	56.536	91.335
Satıştan iadeler (-)	39.183	28.134	24.127	7.056	5.796
<b>Toplam</b>	<b>5.820.866</b>	<b>5.693.330</b>	<b>6.266.396</b>	<b>1.698.545</b>	<b>2.210.612</b>

### Satışların Maliyeti

Satışların maliyetlerine ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2021 ve 2022 yıllarında birbirlerine paralel olarak sırasıyla 1,88 milyar TL ve 1,85 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 dönemi itibarıyla ise hastane hizmet giderlerinde bir önceki yıla göre %31,2 artışa bağlı olarak ve 2023 yılı itibarıyla başladığı Hırvatistan, Yalıkavak, Hatay, İskenderun ve Amasya projelerine ilişkin inşaat giderlerinin de etkisi ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %49,5 artışla yaklaşık 2,76 milyar TL'ye yükselmiştir. Aynı şekilde 31 Mart 2024 dönemi itibarıyla yine hastane hizmet giderlerinde bir önceki döneme göre %27,1 artışa bağlı olarak ve 2023'ün ilk çeyreğinden sonra başladığı projelerin harcamalarının etkisi ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %84,6 oranında artışla yaklaşık 1,28 milyar TL'ye yükselmiştir. Ek olarak İncek Loft daire satış giderleri bulunmaktadır. Şirket devam eden projeleri için projelerin tamamlanma oranlarına inşaat giderlerini hesaplamakta ve finansallarında maliyet olarak muhasebeleşirmektedir.

Satışların Maliyeti (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Hastane hizmet giderleri	1.548.111	1.566.324	2.054.728	520.909	661.844
İnşaat giderleri	117.410	47.093	496.543	110.289	566.983

İncek Loft daire satış giderleri	106.117	144.500	108.021	21.422	35.240
Personel giderleri	25.890	11.114	10.038	2.588	6.294
Sigorta giderleri	47.365	36.418	46.745	9.268	3.185
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.495	9.486	10.159	2.778	2.075
Diğer	31.017	30.066	32.932	24.782	1.748
<b>Toplam</b>	<b>1.877.405</b>	<b>1.845.001</b>	<b>2.759.166</b>	<b>692.036</b>	<b>1.277.369</b>

### Brüt Kâr

Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında yaklaşık 184,4 milyon TL olan brüt karı, 2022 yılında 2021 yılına göre azalış göstermiş ve -43 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre hastane hizmetlerinin kar marjının düşmesi nedeniyle yine %41,2 azalışla -60,7 milyon TL olmuştur. Grubun 31 Mart 2024 dönemindeki brüt karı ise bir önceki senenin aynı dönemine göre %1001,9 artışla 61,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Akfen İnşaat Grubu'nun brüt kar marjı ise 2021 yılında %8,9, 2022 yıl sonu -%2,4, 2023 sonu itibarıyla da -%2,2, 31 Mart 2023 itibarıyla %0,8 ve 31 Mart 2024 itibarıyla ise %4,6 olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kara ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Brüt Kar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Hasılat	2.061.771	1.802.023	2.698.492	697.635	1.339.067
Satışların Maliyeti	-1.877.405	-1.845.001	-2.759.166	-692.036	-1.277.369
<b>Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>184.366</b>	<b>-42.978</b>	<b>-60.674</b>	<b>5.599</b>	<b>61.698</b>

Düzeltilmiş hasılat rakamlarına göre ise brüt kar rakamları 2021 yılında yaklaşık 3,94 milyar TL olurken, 2022 yılında ise 2021 yılına göre paralel olarak gerçekleşmiş ve yaklaşık 3,84 milyar TL olmuştur. 2023 dönemi itibarıyla ise bir önceki yılın aynı dönemine göre -%8,9 azalışla 3,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2024 döneminde ise bir önceki senenin aynı dönemine göre %15,6 azalışla yaklaşık 850 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Düzeltilmiş hasılatla göre Akfen İnşaat Grubu'nun brüt kar marjı ise 2021 yılında %67,7, 2022 yıl sonu %67,6, 2023 yıl sonu itibarıyla da %56, 31 Mart 2023 itibarıyla %59,3 ve 31 Mart 2024 itibarıyla ise %42,2 olarak gerçekleşmiştir.

Düzeltilmiş hasılatla göre brüt kara ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Düzeltilmiş Brüt Kar (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Düzeltilmiş Hasılat	5.820.866	5.693.330	6.266.396	1.698.545	2.210.612
Satışların Maliyeti	-1.877.405	-1.845.001	-2.759.166	-692.036	-1.277.369
<b>Brüt Kar</b>	<b>3.943.461</b>	<b>3.848.329</b>	<b>3.507.230</b>	<b>1.006.509</b>	<b>933.243</b>

### Genel Yönetim Giderleri

Akfen İnşaat Grubu'nun genel yönetim giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2021 yılında 216 milyon TL olurken, 2022 yılında 2021 yılına göre %4,5 azalışla 206,2 milyon TL'ye düşmüştür.



2023 yılı için ise personel giderleri, danışmanlık giderleri, bağış ve yardımlar (deprem bağışları), seyahat ve temsil giderleri ile vergi, resim ve harç giderlerindeki artışa bağlı olarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %25,9 artışla 259,7 milyon TL'ye yükselmiştir. İlgili kalemlerdeki artışlarda Akfen İnşaat Grubu'nun son dönemlerde geliştirdiği projelere bağlı olarak artan personel ve danışmanlık ihtiyacının etkisi ile deprem bağışlarının etkisi bulunmaktadır. 2024 yılı 3 aylık ara döneminde ise, herhangi bir bağış ve yardım harcaması bulunmamasına karşın personel giderleri, danışmanlık giderleri, seyahat ve temsil giderleri ile vergi, resim ve harç giderlerindeki artışa bağlı olarak yine bir önceki yılın aynı dönemine göre %20,1 oranında artışla 84,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

<b>Genel Yönetim Giderleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Personel giderleri	73.936	69.597	72.797	22.653	38.796
Amortisman ve itfa giderleri	60.586	55.527	56.339	13.513	10.771
Vergi, resim ve harçlar	7.929	7.783	12.002	3.634	9.697
Danışmanlık giderleri	23.414	26.083	42.345	2.875	6.883
Seyahat ve temsil giderleri	3.837	8.896	17.501	2.485	5.014
Genel ofis giderleri	3.127	4.023	3.404	959	1.046
Kira giderleri	4.843	3.574	3.855	745	993
Sigorta giderleri	916	788	1.392	396	87
Bağış ve yardımlar	20.777	8.565	31.544	16.818	-
Diğer	16.594	21.374	18.476	6.460	11.419
<b>Toplam</b>	<b>215.959</b>	<b>206.210</b>	<b>259.655</b>	<b>70.538</b>	<b>84.706</b>

#### **Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri**

Akfen İnşaat Grubu'nun satış, pazarlama ve dağıtım giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Aidat giderleri	6.478	4.973	5.271	1.901	2.142
Reklam giderleri	3.681	7.397	8.287	3.011	1.727
Diğer	11.850	7.549	9.970	3.085	1.447
<b>Toplam</b>	<b>22.009</b>	<b>19.919</b>	<b>23.528</b>	<b>7.997</b>	<b>5.316</b>

#### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler**

Akfen İnşaat Grubu'nun esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Akfen İnşaat Grubu'nun esas faaliyetlerden elde ettiği gelirin büyük bir bölümü portföyünde bulundurduğu ve Sağlık Bakanlığı'yla imzalanan şehir hastaneleri sözleşmeleri uyarınca hazırlanmış olduğu şehir hastaneleri yapım modeli ile uyumlu olarak imtiyaz altyapısının kullanımı ile ilgili ücret talep etme hakkı kapsamında finansal tablolarında finansal varlık muhasebeleştirdiği ve tamamlanıp faaliyete geçmiş bu projelerde, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin yarattığı finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri artışından kaynaklanmaktadır.

Ayrıca yine Akfen İnşaat Grubu'nun portföyünde taşıdığı arsalar, ticari alanlar, yurt binasından oluşan yatırım amaçlı gayrimenkullerin Uluslararası Değerleme Standartları'na göre ilgili

dönem sonunda yapılan değerleme raporlarında hesaplanan gerçeğe uygun değer artışları da esas faaliyetlerden diğer gelirlerin en önemli kalemlerinden biridir.

Bu çerçevede 2021 yılında 22,5 milyar TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2022 yılında 2021 yılına göre imtiyaz sözleşmelerinden kaynaklanan değer artışının bir önceki yıla göre %49,7 oranında daha düşük gerçekleşmiş ve toplamda %48 düşüşle yaklaşık 11,7 milyar TL'ye düşmüş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre yine imtiyaz sözleşmelerinden kaynaklanan değer artışının bir önceki yıla göre %84,3 oranında daha yüksek gerçekleşmesi ile toplamda %78,3 artışla yaklaşık 20,9 milyar TL olmuştur. 31 Mart 2024 dönemi itibarıyla ise yine imtiyaz sözleşmelerinden kaynaklanan değer artışının bir önceki yılın aynı dönemine göre %209,9 oranında daha yüksek gerçekleşmesi ile toplamda %209,5 artışla yaklaşık 3,5 milyar TL olmuştur.

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
“İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar” kaleminden-kaynaklanan değer artışı	22.259.037	11.197.832	20.632.108	1.135.337	3.518.571
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer artışı	258.944	481.402	137.836	0	0
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış karı	0	787	32.758	0	0
Alacaklar değer düşüklüğü iptali	0	22.342	0	613	2.427
Diğer	23.932	27.233	106.920	2.494	2.418
<b>Toplam</b>	<b>22.541.913</b>	<b>11.729.596</b>	<b>20.909.622</b>	<b>1.138.444</b>	<b>3.523.416</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2021 yılında yapmış olduğu arsa satışından kaynaklanan 26 milyon TL'lik zararın da etkisiyle 69,2 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 2022 yılında bölünme işlemine konu olarak yaklaşık 104,8 milyon TL'lik yazdığı değer kaybı sonucunda 2021 yılına göre %88'lik artışla yaklaşık 130,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında Akfen İnşaat Grubu'nun, İstanbul Zeytinburnu Merkez Efendi Mahallesi'nde 30 yıl süreliğine kiraladığı ve üzerinde proje geliştirilme aşamasında olan araziye ait kiralama ile ilgili muhasebeleştirilen varlıkları, kullanım hakkı varlıkları ve kiralama sözleşmelerinden doğan yükümlülükleri bulunmakta iken 31.12.2023 tarihi itibarıyla söz konusu esas faaliyetlerden giderin 91,6 milyon TL'lik kısmı Akfen İnşaat'ın ilgili projeyi artık geliştirmeyeceğine karar vermesinden dolayı finansal tablolarda yaratılan değerlerin iptal edilmesi nedeniyle ortaya çıkan değer düşüklüğüdür. Bununla birlikte yaklaşık 116,2 milyon TL'lik değer düşüklüğü ise Hacettepe SPV'nin maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleşen üst hakkı varlık değeri ile söz konusu varlık ile ilgili SPK'ya kayıtlı değerlendirme firmasının 31.12.2023 tarihi itibarıyla belirlediği gerçeğe uygun değer arasındaki farktan oluşmaktadır.

Ayrıca Şirket'in KKTC, Bafra'da yapılması planlanan otel projesine ilişkin yaptığı ve maddi duran varlıklar, yapılmakta olan yatırımlarda takip ettiği harcamalarına ilişkin tutarlar için,

31.12.2023 tarihi itibarıyla projenin yapılmayacağına karar vermiş olduğundan, yaklaşık 95,8 milyon TL'lik değer düşüklüğü ayrılmıştır. Bununla birlikte 2023 yılında yaklaşık 46 milyon TL'lik Akfen İnşaat'ın vazgeçilen alacakları, 34,7 milyon TL de şüpheli alacak karşılığı bulunmaktadır. Söz konusu giderler neticesinde 2023 yılında esas faaliyetlerden diğer giderler yaklaşık 395,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2024 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer azalışının (kiradaki dairelerin sayısına bağlı olarak değişim göstermektedir), şüpheli alacak karşılığının ve vazgeçilen alacakların etkisiyle şirketin esas faaliyetlerden diğer giderler rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %290,8 oranında artarak yaklaşık 132,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer azalışı	0	0	0	29.242	82.220
Şüpheli alacak karşılığı gideri	10.894	15.251	34.747	2.335	5.107
Maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve kiralamalarda değer düşüklüğü	0	0	207.849	0	0
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	0	0	95.842	0	0
Bölünme işleminden doğan gerçeğe uygun değer kaybı	0	104.803	0	0	0
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	25.971	0	0	0	0
Alacaklar değer düşüklüğü	18.849	0	8.132	0	0
Diğer	13.564	10.189	48.567	2.318	45.141
<b>Toplam</b>	<b>69.278</b>	<b>130.243</b>	<b>395.137</b>	<b>33.895</b>	<b>132.468</b>

#### **Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

Şirket, 09.02.2021 tarihinde, Isparta Yurt'un paylarının tamamını Akfen GYO'ya satmıştır. Satış bedeli 669.607 bin TL olmuş, satış tarihindeki net defter değeri ile arasındaki farktan doğan 140.371 bin TL tutarındaki zarar, yatırım faaliyetlerinden giderler altında muhasebeleşmiştir.

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Bağlı ortaklık satış zararı (Not 4)	140.371	0	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>140.371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### **Finansman Gelirleri ve Giderleri**

Akfen İnşaat Grubu'nun finansman gelir ve giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, finansman gelir ve giderler kaleminin büyük bir bölümünün Akfen İnşaat Grubu'nun finansal borçlarının Avro / ABD Doları cinsinden olması ve TL'nin Avro / ABD Doları karşısında ilgili dönemlerde değer kaybetmesinden dolayı oluşan kur farkı giderlerinden kaynaklandığı, bununla birlikte Akfen İnşaat Grubu'nun finansal borçlarından dolayı faiz giderlerine de katlandığı görülmektedir.

Bununla beraber Şirket, şehir hastaneleri proje kredi borçları için yapmış olduğu faiz oranı takas işleminde faiz riskine karşı koruma altına almış, bu işlemler neticesinde finansal tabloları için özellikle son dönemlerde fayda sağlamıştır.

Bu çerçevede Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında yaklaşık 16,3 milyar TL olan net finansman giderleri, 2022 yılında türev finansal araçların gerçeğe uygun kazançları ve kur farkı etkisinin bir önceki yıla oranla %48,5 oranında düşmesi sonucunda, 2021 yılına göre %58,1 düşüşle 6,8 milyar TL'ye gerilerken, 2023 yılı itibarıyla ise kur farkı giderlerindeki artışın ve bir önceki yılda yazılan türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kazancının, kayba dönmesinin de etkisiyle yılın aynı dönemine göre %81,2 artışla 12,3 milyar TL'ye yükselmiştir. 31 Mart 2024 itibarıyla kur farkı ve faiz giderlerindeki artışın etkisiyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %290,8 oranında artarak yaklaşık 132,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

<b>Finansman Gelirleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Kur farkı geliri	3.266.826	2.204.427	1.604.397	79.216	65.580
Türev araçların gerçeğe uygun değer artışı	0	1.871.176	0	0	61.215
Faiz gelirleri	162.527	162.129	85.585	16.850	33.048
<b>Toplam</b>	<b>3.429.353</b>	<b>4.237.732</b>	<b>1.689.982</b>	<b>96.066</b>	<b>159.843</b>

<b>Finansman Giderleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Kur farkı gideri	17.532.490	9.027.842	11.970.453	982.559	1.386.943
Faiz gideri	2.132.934	2.024.250	1.969.165	405.748	479.544
Türev araçların gerçeğe uygun değer azalışı	50.744	0	104.255	60.566	0
Diğer	4.257	4.612	717	138	196
<b>Toplam</b>	<b>19.720.425</b>	<b>11.056.704</b>	<b>14.044.590</b>	<b>1.449.011</b>	<b>1.866.683</b>

<b>Net Finansman Giderleri (Bin TL)</b>	<b>-16.291.072</b>	<b>-6.818.972</b>	<b>-12.354.608</b>	<b>-1.352.945</b>	<b>-1.706.840</b>

### **Parasal kazanç/(kayıp)**

Türk Lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 01.01.2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 01.01.2005 tarihinden 31.03.2024 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk Lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki

kalemlerin ve endekse bağılı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Akfen İnşaat Grubu'nun parasal kazanç/(kayıp) detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Parasal Kazanç/(Kayıp) (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Ödenmiş sermaye	-585.332	-634.707	-388.218	-109.898	-78.464
Geçmiş yıl karları ve diğer özkaynak kalemleri	-2.406.465	-4.138.750	-5.007.838	-1.364.593	-1.959.915
Net dönem karı	-1.062.693	-866.918	-1.661.489	5.883	-140.387
Stoklar	-51.268	143.057	133.554	23.208	25.270
Maddi duran varlıklar	39.630	93.151	94.364	264.493	8.225
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	983.671	810.416	928.374	43.487	324.605
Peşin ödenmiş giderler	85.384	128.964	107.718	33.383	34.752
Ertelenmiş gelirler	-94.182	-123.829	-120.725	-33.135	-39.747
Ertelenmiş vergi	1.112.589	750.264	1.066.656	239.498	188.457
<b>Toplam</b>	<b>-1.978.666</b>	<b>-3.838.352</b>	<b>-4.847.604</b>	<b>-897.674</b>	<b>-1.637.204</b>

Bu çerçevede Akfen İnşaat Grubu 2021 yılında yaklaşık 2,0 milyar TL, 2022 yılında 3,8 milyar TL, 2023 yılında 4,8 milyar TL, 31.03.2023 tarihinde sona eren dönemde 0,9 milyar TL ve 31.03.2024 tarihinde sona eren dönemde ise 1,6 milyar TL parasal kayıp finansal tablolarında muhasebeleşmiştir. Temel olarak Şirket'in finansal tablolarında, geçmiş yıl ve net dönem karlarının, sermaye ve diğer özkaynak kalemlerinin ilgili hesap dönemi satın alım gücüne endekslenmesinden dolayı parasal kayıp oluşurken, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer değişimi etkisinin enflasyondan arındırılarak esas faaliyet gelirlerinin azalması ile dengeleyici hesap olarak parasal kazanç muhasebeleşmiştir.

### **Vergi Giderleri/Gelirleri**

Akfen İnşaat Grubu'nun finansal tablolarında yer alan-"İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar"-kalemindeki gerçeğe uygun değeri artışları ile yine portföyünde taşıdığı arsalar, ticari alanlar, yurt binasından oluşan yatırım amaçlı gayrimenkullerin Uluslararası Değerleme Standartları'na göre ilgili dönem sonunda yapılan değerlendirme raporlarında hesaplanan gerçeğe uygun değer artışlarının neticesinde ertelenmiş vergi gideri yaratması vergi giderlerinin oluşmasında etken olmuştur. Bununla beraber, Akfen İnşaat Grubu'nun Sağlık Bakanlığı ile imzalanan şehir hastaneleri modelinin inşasına ilişkin yatırım teşvikleri ile özellikle şehir hastanelerinin geçmiş yıl zararlarından-kaynaklanan ertelenmiş vergi gelirleri Akfen İnşaat Grubu'nun vergi (gideri)/geliri hesaplamasında önemli rol oynamaktadır.

Türkiye'de 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 31.12.2022 tarihi itibarıyla banka ve finans kurumları için %25 ve diğer kurumlar için %20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15.07.2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "06.02.2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası

İle Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 21. maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle, kurumlar vergisinde uygulanan genel oran %25, banka ve finans kurumları için %30 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. Dolayısıyla Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihlerine ait dönem vergisi hesaplamasında %25 vergi oranını kullanmıştır. Söz konusu vergi oranındaki artış etkisi ilgili dönemlerde konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Vergi giderleri/gelirlerine ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Dönem vergi gideri	-33.524	-7.379	-37.038	-8.521	-1.093
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	-2.046.370	1.143.695	-589.454	170.796	-582.277
<b>Toplam vergi (gideri)/geliri</b>	<b>-2.079.894</b>	<b>1.136.316</b>	<b>-626.492</b>	<b>162.275</b>	<b>-583.370</b>

Bu bilgiler ışığında Akfen İnşaat Grubu'nun 2021 yılında 1,9 milyar TL olan ana ortaklık net dönem karı, 2022 yılında 2021 yılına göre yaklaşık %6,8 oranında azalmış ve 1,8 milyar TL olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında da 2022 yılına kıyasla %29,3 oranında artarak 2,3 milyar TL tutarında net dönem karı oluşmuştur. 31 Mart 2024 itibarıyla ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %46,2 oranında azalarak yaklaşık 565 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### **10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in net satışlar ve gelirlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar, işbu İzahname'nin 10.2.1 sayılı bölümünde yer almaktadır.

#### **10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:**

Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli gelişmeler arasında; 2020 yılı başından 2021 ortalarına kadar, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna savaşı ve 2023 yılı içerisinde ortaya çıkan İsrail-Gazze olayları, 2023 Şubat ayında yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler, döviz kurlarındaki belirsizlikler, Türkiye'de son yıllarda yaşanan yüksek faiz oranı, yüksek enflasyon, döviz kurlarında dalgalanma ve likidite eksikliği sonucu bankaların yatırım kredilerinde isteksiz olmaları gibi etkenler listelenebilir.

Bununla birlikte İhraççının gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makro ekonomik risk faktörleri,
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler,
- Komşu ülkelerdeki siyasi karışıklıklar,
- Ukrayna-Rusya savaşının ya da İsrail-Gazze olaylarının devam etmesi ve sürecin giderek diğer ülkeleri de içine alan bir soğuk savaş niteliği kazanması,
- Özellikle de Marmara Bölgesi gibi ülke ekonomisini büyük ölçüde etkileyebilecek bölgelerde ya da Şirket'in şehir hastanelerinin bulunduğu ve taahhüt işlerinin devam ettiği şehirleri etkileyebilecek depremler ve diğer doğal afetler,

- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar,
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliğidir.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Borçluluk Durumu (Bin TL)	31.03.2024
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>4.216.979</b>
Garantili	0
Teminatlı	4.216.979
Garantisiz/Teminatsız	0
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>14.965.140</b>
Garantili	0
Teminatlı	14.965.140
Garantisiz/Teminatsız	0
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>19.182.119</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>15.777.755</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>15.771.129</b>
Çıkarılmış sermaye	569.743
Sermaye düzetme farkları	4.887.580
Paylara ilişkin primler	1.282.766
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	246.604
Diğer Yedekler	8.784.436
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	6.626
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>34.959.874</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	
<b>A. Nakit</b>	<b>1.088</b>
<b>B. Nakit Benzerleri</b>	<b>428.152</b>
<b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar (*)</b>	<b>410.495</b>
<b>D. Likidite (A+B+C)</b>	<b>839.735</b>
<b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>	<b>0</b>
<b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>	<b>560.900</b>
<b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı</b>	<b>3.656.079</b>
<b>H. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımı</b>	<b>0</b>
<b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>	<b>4.216.979</b>
<b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>	<b>3.377.244</b>
<b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>	<b>14.965.140</b>
<b>L. Tahviller</b>	<b>0</b>
<b>M. Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar</b>	<b>0</b>
<b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>	<b>14.965.140</b>
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	<b>18.342.384</b>

(\*) 29 Mart 2024 tarihinde alınan yönetim kurulu neticesinde, Şirket'e ait bazı gayrimenkullerin Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na devredilmesi karşılığında alınan katılım fonu tutarlarından oluşmaktadır.

### 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

#### 11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

## **Likidite ve Sermaye Kaynakları**

Akfen İnşaat Grubu'nun temel likidite kaynakları; bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinden elde ettiği gelirler, devam eden yatırımları için tahsil ettiği avans ve hakediş ödemeleri, arsa, ticari alan ve daire satışları, yatırımlar için kullanılan proje finansman kredileri, finansal kiralama sözleşmeleri ve işletme sermayesi kredileridir.

Şirket'in geçmişte temel likidite gereksinimleri başlıca yeni yatırımlar ve mevcut yatırım harcamalarının finanse edilmesine yönelik olmuştur. İzahname'de incelenen finansal dönemler itibarıyla, Şirket'in likidite gereksinimleri, ağırlıklı olarak faaliyetlerden yaratılan nakit fazlası, devam eden yatırımları için tahsil ettiği avans ve hakediş ödemeleri, arsa, ticari alan, daire satışları, finansal kiralama sözleşmeleri ve işletme sermayesi kredileri ile karşılanmaktadır.

Şirket'in nakit ihtiyacı geçmiş uygulamalarına benzer şekilde ağırlıklı olarak stratejik büyüme planlarının, yatırım ve satın alma harcamalarının finanse edilmesine yöneliktir. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Şirket'in banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif yurt içi finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır.

Şirket'in fon kaynakları içinde en büyük kalemini uzun vadeli finansal borçlar oluşturmaktadır. Bu kaynaklar şehir hastanelerinin projelerinin finansmanı için kullanılmış proje finansmanı kredileri olup, yıllara göre kullanılan proje finansmanı kredi tutarları ise, 2020 yılında 44.700.000 Avro'dur ve 01.01.2021 ile 31.03.2024 arasında proje finansman kredisi kullanımı olmamıştır. Akfen İnşaat Grubu'nun mevcut kredi yapısı çoğunlukla yatırımı tamamlanmış projelere ilişkin döviz bazlı kredilerinden oluşmakta olup temel olarak işletme sermayesi ihtiyaçları için nispeten küçük tutarda kısa vadeli TL krediler kullanmaktadır. Şirket, halka arz sonrasında, faaliyetlerinden elde ettiği nakdin ve dışarıdan aldığı kredilerin temel nakit kaynakları olacağını tahmin etmektedir. Bu kapsamda Şirket, uygun koşulların oluşması durumunda mevcut projelerinin finansmanı için kullanmış olduğu kredilere ilişkin refinansman alternatiflerini değerlendirebilecektir.

İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve kısa/orta/uzun vadeli finansman imkânlarına sahip olduğunu düşünmektedir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun nakit ve nakit benzeri toplamı 429.240 bin TL, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise 519.579 bin TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla ise 631.906 bin TL ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise 941.573 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılı sonunda Grup'un uzun vadeli finansal yatırımı bulunmamakla birlikte 2022 yılında 19,3 milyon TL, 2024 yılı ilk çeyreği sonunda ise 410,5 milyon TL tutarında uzun vadeli finansal yatırım bulunmaktadır. 2024 ilk çeyreği sonundaki uzun vadeli finansal yatırımlar, 29 Mart 2024 tarihinde alınan yönetim kurulu neticesinde, Şirket'e ait bazı gayrimenkullerin Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na devredilmesi karşılığında alınan katılım fonu tutarlarından oluşmaktadır.

Şirket'in gelecekteki faaliyetlerini ve sermaye gereksinimlerini fonlama imkanı, Şirket'in faaliyetlerinden nakit elde etmeye devam edebilmesine bağlı olacaktır. Şirket ileride nakdi, esas olarak faaliyetlerini fonlamak, önemli yatırımlarda bulunmak ve pay sahiplerine kar payı dağıtmak için kullanacaktır.

## **Sermaye Kaynakları**

Aşağıdaki tabloda Akfen İnşaat Grubu'nun belirtilen dönemlerden her biri bakımından özkaynaklarına ilişkin bilgiler yer almaktadır.



<b>(Bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Ödenmiş Sermaye	569.743	569.743	569.743	569.743
Sermaye düzeltme farkları	4.887.580	4.887.580	4.887.580	4.887.580
Paylara ilişkin primler	1.574.693	1.282.766	1.282.766	1.282.766
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	0	31.684	22.151	0
Diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	0	18.462	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	246.604	246.604	246.604	246.604
Geçmiş Yıllar Karları	4.038.703	5.162.364	6.979.345	9.349.311
Net Dönem Karı/(Zararı)	1.949.301	1.816.404	2.347.815	-564.875
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	75.230	55.481	6.541	6.626
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>13.266.624</b>	<b>14.015.607</b>	<b>16.336.004</b>	<b>15.771.129</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>13.341.854</b>	<b>14.071.088</b>	<b>16.342.545</b>	<b>15.777.755</b>

### *Finansal yükümlülükler*

Aşağıdaki tabloda Akfen İnşaat Grubu'nun belirtilen dönemlerden her biri bakımından finansal yükümlülüklerine ilişkin bilgiler yer almaktadır.

<b>Finansal Borçlanmalar (bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>5.158.846</b>	<b>4.003.564</b>	<b>4.000.744</b>	<b>4.216.979</b>
Kısa vadeli teminatl bank kredileri	1.096.497	289.551	187.034	560.900
Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısmı	3.996.354	3.705.824	3.780.655	3.656.079
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları	52.544	0	33055	0
Uzun vadeli faaliyet kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları	13.451	8.189	0	0
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>26.480.226</b>	<b>19.145.149</b>	<b>16.503.022</b>	<b>14.965.140</b>
Uzun vadeli teminatl bank kredileri	26.452.202	19.125.095	16.503.022	14.965.140
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	0	0	0	0
Uzun vadeli faaliyet kiralama borçlanmaları	28.024	20.054	0	0
<b>Toplam</b>	<b>31.639.072</b>	<b>23.148.713</b>	<b>20.503.766</b>	<b>19.182.119</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak bugüne kadar gerçekleştirdiği yatırımlarda kullandığı finansal borçlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli teminatl bank kredilerinin kısa vadeli kısmı ve uzun vadeli teminatl bank kredilerinin tamamı söz konusu proje kredilerine aittir.

Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024 tarihi itibarıyla kullandığı kredilerin ilgili para birimlerinden tutar, kalan bakiye ve vadelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kredi Türü	Şirket	Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Vade tarihi	Nominal Değer (Bin TL)	Defter Değeri (Bin TL)
Teminatl bank kredisi	Akfen İnşaat	TL	45-65	2024	717.519	742.255
Teminatl proje banka kredisi	Eskişehir SPV/ Isparta SPV/ Tekirdağ SPV	Avro/ABD Doları	3A EURIBOR +4,75; 3A EURIBOR +6,10; 3A EURIBOR +5,05; 3A EURIBOR +6; SOFR +0,26 (CAS) +5,15; SOFR +0,26 (CAS) +6,20; 3A EURIBOR +5,50	2034; 2034; 2029; 2029; 2029; 2029; 2035	17.735.733	13.982.118
Teminatl proje banka kredisi	Hacettepe SPV	ABD Doları	SOFR +0,42 (CAS) +4,90	2027	375.457	385.868
<b>Toplam</b>					<b>18.828.709</b>	<b>19.182.119</b>

31.03.2024 itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin vadelerine göre dağılımları aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.03.2024
1 yıl içerisinde	4.216.979
1 – 2 yıl arası	3.010.589
2 – 3 yıl arası	2.622.292
3 – 4 yıl arası	2.307.110
4 – 5 yıl arası	1.922.573
5 yıl ve üzeri	5.102.576
<b>Toplam</b>	<b>19.182.119</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun tüm finansman sözleşmeleri hakkında detaylı bilgilere ayrıca işbu İzahname'nin 22. bölümünde de yer verilmektedir.

## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

### Nakit Akışları

Aşağıdaki tabloda Akfen İnşaat Grubu'nun belirtilen raporlama dönemlerindeki nakit akışlarının temel kalemleri yer almaktadır:

Özet Nakit Akış Tablosu (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	3.117.820	3.947.018	3.658.242	576.551	142.795
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	632.039	75.962	142.423	-4.041	-9.954
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-4.148.784	-4.114.997	-3.826.082	-547.046	-313.631
Parasal kazanç/kaybın nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-204.698	-367.333	-247.721	70.102	66.991
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	398.912	157.636	154.690	20.567	24.279
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış</b>	<b>-204.711</b>	<b>-301.714</b>	<b>-118.448</b>	<b>116.133</b>	<b>-89.520</b>

Özet Nakit Akış Tablosu (Bin TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.136.376	931.665	629.951	629.951	511.503
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>931.665</b>	<b>629.951</b>	<b>511.503</b>	<b>746.084</b>	<b>421.983</b>

### *İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları*

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları, temel olarak Akfen İnşaat Grubu'nun elde ettiği hasılatlardan ve Sağlık Bakanlığı ile yapılmış olan imtiyaz sözleşmelerinden ilişkin kira tahsilatlarından oluşmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun işletme faaliyetlerinden nakit akışları, 31.12.2022 tarihine sona eren yılda 2021 yılının aynı dönemine göre 829.198 bin TL artarak 3.947.018 bin TL'ye, 31.12.2023 tarihinde sona eren yılda ise dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltme tutarının 2022 yılına göre azalışı nedeniyle 3.658.242 bin TL olmuştur. 31.03.2024 döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltme tutarının azalması nedeniyle 433.757 bin TL azalarak 142.795 bin TL olmuştur.

ABD Doları bazında Şirket'e, Şirket'in bağlı ortaklıklarında oluşan 102.828.109,61 ABD Doları tutarlı nakit fazlasının yarısı olan toplamda 51.414.054,80 ABD Doları dağıtım yapılmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla; ABD Doları bazında Şirket'e, Şirket'in bağlı ortaklıklarında oluşan 108.590.469,59 ABD Doları tutarlı nakit fazlasının yarısı olan toplamda 54.295.234,79 ABD Doları dağıtım yapılmıştır.

ABD Doları	Mayıs 2019	Nisan 2020	Nisan 2021	Nisan 2022	Nisan 2023	TOPLAM
Isparta SPV	6.085.311,35	5.134.637,47	4.762.053,26	3.768.261,05	1.853.597,29	<b>21.603.860,42</b>
Eskişehir SPV	-	13.005.506,04	4.750.500,41	5.416.960,97	5.787.280,00	<b>28.960.247,42</b>
Tekirdağ SPV	-	-	-	849.946,96	-	<b>849.946,96</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>6.085.311,35</b>	<b>18.140.143,51</b>	<b>9.512.553,67</b>	<b>10.035.168,98</b>	<b>7.640.877,29</b>	<b>51.414.054,80</b>

### *Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları*

Akfen İnşaat Grubu'nun yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları maddi ve maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin satın alımlarından ve satışlarından, Akfen İnşaat Grubu'nun portföyünde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkul niteliğindeki arsa satışlarından oluşmaktadır. Akfen İnşaat Grubu'nun yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları 31.03.2024, 31.03.2023, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllarda, sırasıyla (9.954) bin TL, (4.041) bin TL, 142.423 bin TL, 75.962 bin TL ve 632.039 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılındaki artışın temel nedeni Akfen İnşaat Grubu'nun 2022 yılındaki gerçekleşen yatırım amaçlı gayrimenkul satış tutarının 131.208 bin TL iken, 2023 yılında bu tutar 169.729 bin TL'ye çıkması ve maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarının 2022 yılında 56.886 bin TL iken 2023 yılı aynı dönemde 27.306 bin TL'ye düşmesidir. 2021 yılındaki yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişlerinin temel nedeni Akfen İnşaat Grubu'nun 09.02.2021 tarihinde, Kredi ve Yurtlar Genel Müdürlüğü'ne 15 yıl süre ile kiralanmış, toplam 7.232 yataklı iki adet yurt yatırımına sahip olan Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.'nin paylarının tamamının Akfen GYO'ya satmasından kaynaklanan 658.830 bin TL tutarındaki "Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri"dir. 2023 yılı hesap dönemi ve 2024 yılı ilk çeyreğinde ise yatırım amaçlı gayrimenkul satışından gerçekleşen bir nakit girişi olmaması nedeniyle rakamlar düşük seviyelerde kalmıştır.

### *Finansman faaliyetlerinden nakit akışları*

Akfen İnşaat Grubu'nun finansman faaliyetlerinde kullandığı nakit akışları, temel olarak aldığı kredilerin geri ödenmesi, bu kredilerle ilgili faizlerin ödenmesinden kaynaklanmaktadır. Akfen İnşaat Grubu'nun finansman faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışları ise, temel olarak borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri ve elde ettiği faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun finansman faaliyetlerinden net nakit akışları, 31.03.2024 ve 2023, 31.12.2023, 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla (313.631 bin TL), (547.046 bin TL), (3.826.082 bin TL), (4.114.997 bin TL) ve (4.148.785 bin TL) olarak gerçekleşmiştir. Akfen İnşaat Grubu'nun borçlanmadan kaynaklı nakit girişleri, 31.03.2024 ve 2023, 31.12.2023, 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 651.201 bin TL, 490.918 bin TL, 751.536 bin TL, 1.711.673 bin TL ve 4.093.008 bin TL iken borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları sırasıyla 567.061 bin TL, 664.879 bin TL, 2.988.760 bin TL, 4.221.285 bin TL ve 6.107.744 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Akfen İnşaat Grubu'nun ödenen faiz tutarları 31.03.2024 ve 2023, 31.12.2023, 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 424.726 bin TL, 371.564 bin TL, 1.663.311 bin TL, 1.664.772 bin TL ve 1.924.052 TL olarak, alınan faiz tutarları da sırasıyla 27.593 bin TL, 1.210 bin TL, 85.585 bin TL, 59.387 bin TL ve 48.701 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

### 11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Akfen İnşaat Grubu, sermaye yönetimini net borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye (Özkaynak) bölünmesiyle bulunur. Net borç nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (konsolide finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye konsolide finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Toplam finansal yükümlülük	31.639.072	23.148.713	20.503.766	19.182.119
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	-941.573	-631.906	-519.579	-429.240
Eksi: katılım fonları	0	0	0	-410.495
Net borç	30.697.499	22.516.807	19.984.187	18.342.384
Toplam sermaye	13.341.854	14.071.088	16.342.545	15.777.755
<b>Net finansal borç / Toplam Sermaye oranı</b>	<b>2,30</b>	<b>1,60</b>	<b>1,22</b>	<b>1,16</b>

Akfen İnşaat Grubu'nun Net Borç/Toplam Sermaye oranı 2021 yılında 2,30, 2022 yılında 1,60 oranında, 2023 yılında 1,22 oranında ve 2024 yılı ilk çeyreği sonunda 1,16 oranında gerçekleşmiştir.

#### Faiz Oranı Riski

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>-574.499</b>	<b>27.860</b>	<b>235.040</b>	<b>-348.724</b>
Vadeli mevduatlar	931.821	613.932	489.599	393.531
Finansal yükümlülükler	-1.506.320	-586.072	-254.559	-742.255
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	<b>-30.132.752</b>	<b>-22.562.641</b>	<b>-20.249.207</b>	<b>-18.439.864</b>
Finansal yükümlülükler	-30.132.752	-22.562.641	-20.249.207	-18.439.864

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle bir finansal enstrümanın gerçeğe uygun değerinin veya gelecekteki nakit akışlarının dalgalanabileceği riski ifade eder. İlişkili

tafllara borçlar ile finansal varlıklara ait faiz oranları sabitlenmiştir. Şirket'in piyasa faiz oranlarındaki değişimlerden kaynaklı riski esas olarak değişken faizli kredilerinden kaynaklanmaktadır. Kredi sözleşmesine göre banka kredilerinin Isparta Şehir Hastanesi için %50'lik (ABD Doları kredi diliminin %100'lük kısmı), Tekirdağ Şehir Hastanesi için %70'lik, Eskişehir Şehir Hastanesi için ise %60'lık kısmı kredinin vadesi boyunca faiz oranlarındaki dalgalanmalarına karşı korunmaktadır.

31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla faiz oranlarının 1 puan artması durumunda vergi öncesi konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta döviz kurları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

<b>Bin TL</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>	<b>-5.745</b>	<b>278</b>	<b>2.350</b>	<b>-3.488</b>
Finansal Varlıklar	9.318	6.139	4.896	3.935
Finansal Yükümlülükler	-15.063	-5.861	-2.546	-7.423
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>	<b>-301.328</b>	<b>-225.626</b>	<b>-202.492</b>	<b>-184.399</b>
Finansal Yükümlülükler	-301.328	-225.626	-202.492	-184.399

Akfen İnşaat Grubu'nun faiz takas sözleşmelerinden kaynaklı türev araçları ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<b>Bin TL</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Türev araçlardan doğan varlıklar - Kısa vadeli	0	292.172	323.822	313.302
Türev araçlardan doğan varlıklar - Uzun vadeli	0	698.578	197.637	197.543
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler - Kısa vadeli	-229.628	0	0	0
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler - Uzun vadeli	-644.158	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>-873.786</b>	<b>990.750</b>	<b>521.459</b>	<b>510.845</b>

Isparta SPV tarafından kullanılan kredilerin ABD Doları kısmının %100'ü SOFR için (30.06.2023 tarihi itibarıyla LIBOR bazlı tüm işlemlerde SOFR'a geçiş yapılmıştır, 30.06.2023 öncesi LIBOR kullanılmaktaydı); Eskişehir Şehir Hastanesi için kullanılan kredilerin %60'ına; Tekirdağ Şehir Hastanesi için ise alınan kredilerin %70'ine—faiz oranı takas işlemleri yapılmıştır.

#### **11.4. İşletme sermayesi beyanı:**

Akfen İnşaat Grubu'nun finansal borçlanmaları ağırlıkla yatırımı bitmiş olan projelere ilişkin proje kredilerden oluşmakta olup Akfen İnşaat Grubu, hem yatırım harcamaları, hem işletme sermayesi ihtiyacını yönetebilmek için borçlanma limitleri kapsamında kısa vadeli finansman kullanmaktadır. Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla net finansal borcu sırasıyla, 18.342.384 bin T, 19.984.187 bin TL, 22.516.807 bin TL ve 30.697.499 bin TL'dir.

Akfen İnşaat Grubu'nun Net Finansal Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla son 12 aylık düzeltilmiş FAVÖK tutarlarına göre sırasıyla 5,7x, 6,1x, 6,1x ve 8,1x olarak gerçekleşmiştir.

Akfen İnşaat Grubu'nun işbu İzahnameye konu finansal dönemlerde, 2024 yılı 3 aylık ara dönem haricinde, kısa vadeli dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerini aşmakta olup Cari Oran 1'in üzerindedir. Şirket'in sadece 31.03.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi eksiye olup bu durum devam eden yeni yatırımlardan kaynaklanan dönemsel bir durumdur. Şirket işletme sermayesinin yatırımların tamamlanması elde edilecek gelirler sonucunda, mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterli durumda olacaktır. Şirket, mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterli işletme sermayesine sahiptir.

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Finansal Borç Toplamı	31.639.072	23.148.713	20.503.766	19.182.119
Nakit ve Nakit Benzerleri	941.573	631.906	519.579	429.240
Katılım Fonları	0	0	0	410.495
Net Finansal Borç	30.697.499	22.516.807	19.984.187	18.342.384
Düzeltilmiş FAVÖK	3.767.574	3.687.213	3.290.545	856.067
Düzeltilmiş FAVÖK (Son 12 ay)	3.767.574	3.687.213	3.290.545	3.202.347
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK (*)	8,1	6,1	6,1	5,7
Net İşletme Sermayesi	268.320	521.157	74.011	-419.710
Cari Oran	1,05	1,11	1,01	0,93
Düzeltilmiş Brüt Kar Marjı	68%	68%	56%	42%

(\*) Son 12 aylık düzeltilmiş FAVÖK tutarı üzerinden hesaplanan oranlardır.

Yukarıda belirtilen kalemlerden:

- Düzeltilmiş FAVÖK, FAVÖK + “İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar” kalemi kapsamındaki tahsilatlar
- Düzeltilmiş Brüt Kâr, brüt kâr + “İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar” kalemi kapsamındaki tahsilatlar
- Düzeltilmiş Hasılat, hasılat + “İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar” kalemi kapsamındaki tahsilatlar olarak hesaplanmaktadır.

#### 11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Akfen İnşaat Grubu tarafından kullanılan finansal kiralama borçlanması ve proje finansmanı kredileri kapsamında fon ve varlık kaynaklarının kullanımına ilişkin çeşitli sınırlamalar mevcuttur. İşbu sınırlamalara ilişkin bilgiler İzahname'nin 22. Bölümü'nde paylaşılmıştır.

#### 11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

##### Finansal kiralama neticesinde mülkiyeti edinilecek varlıklara ilişkin açıklamalar:

06.01.2023 tarihinde Şirket ile Türkiye Finans arasında bir finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme tahtındaki finansal kiralama türü, sat-geri kirala olup, Şirket (kiracı), ilgili malları (İncek Loft 37 adet ticari alan, Beşiktaş dükkan, Levent Loft dükkan) Türkiye Finans'a (kiralayan) satarak nakit girişi sağlamıştır ve ödeme planına göre aylık kira bedeli (anapara ve kar payı) ödemektedir. Kiralanan malların maliki kiralayan olup, kiracı bu malların kiracı sıfatıyla zilyedir. Kiralayan, sözleşme süresi sona erdiğinde söz konu malları kiracıya toplamda 750 TL devir bedeliyle devretmiştir.

## **Halka arzdan elde edilecek gelirler ile yapılması planlanan yatırımlara ilişkin açıklamalar:**

Şirket'in portföyüne aşağıda detaylandırılan (bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla) yeni varlıklar eklenmesi ya da mevcut varlıklarda yapılması muhtemel genişleme yatırımlarının sermaye ihtiyaçlarının finansmanı planlanmaktadır. Sermaye artışı ile elde edilecek halk arz gelirlerinin yaklaşık %55-%65'lik bölümü bu kapsamda değerlendirilebilecektir.

- **Yurt Projeleri:** Hacettepe Yurt ve Konukevinde halen faaliyette bulunan 2 yurt binasına ek olarak gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında yeni yurt projesi yatırımları için harcanması öngörülmekte olup, yeni yurt projeleri üzerinde incelemeler devam etmektedir.
- **Yatırımı Planlanan Yeni KÖİ Modeli Projeleri:** Bu kapsamda Şirket halihazırda Kazakistan'ın Karaganda şehrinde 300 yataklı tam teşekküllü bir şehir hastanesi ve Özbekistan'da yine KÖİ modeli kapsamında yaşları 7 ila 18 arasında yaklaşık 14.000 öğrenciyeye eğitim imkanı sağlaması planlanan 30 yıl süreli, önyeterlilik aşamasında bir okul projesi üzerinde çalışmalarına devam etmektedir.
- **Olası Diğer Projeler:** Yukarıdaki (a) ve (b) paragraflarında belirtilen yatırım alanları, fon kullanımında öncelikle planlanan yatırım alanları olmakla birlikte, fırsat olarak değerlendirilmesi halinde Şirket'in mevcut şehir hastanelerindeki faaliyetleri dolayısıyla tecrübe kazanmış olması nedeni ile satın alma ya da ortaklık yoluyla yeni hastaneler, özel yaşlı bakım evleri, bağımlılık merkezleri, yurt ve okul gibi sosyal hizmet içerikli projeler ile otel vb. turizm tesisi gibi alanlarda yatırımlar yapması mümkündür.

## **12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR**

**12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **13. EĞİLİM BİLGİLERİ**

**13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:**

2023 yılı içerisinde, yurtiçi ve küresel enflasyon, döviz kurlarındaki dalgalanmalar, asgari ücret ve buna bağlı çalışan maaşlarındaki güncellemeler, finansman maliyetlerindeki artışlar, hizmet tedarikçilerinin üretim maliyetlerinde artışa yol açabilecek hammadde ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler gibi makro seviyede küresel ve yerel çeşitli ekonomik ve finansal etkenler, şehir hastanelerinde sunulan hizmetlere ilişkin maliyetlerde ve ayrıca Şirket'in inşaat taahhüt projelerine ilişkin maliyetlerinde öngörülemeyen artışlara yol açmıştır.

**13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

Türkiye'de enflasyonu kontrol altına almak amacıyla Haziran 2023 öncesinde %8,50 olan bir hafta vadeli repo faizi, TCMB Para Politikası Kurulu Haziran 2023 toplantısında ve sonrasındaki aylık toplantılarında düzenli olarak yükseltmiş ve işbu İzahname tarihi itibarıyla %50 seviyesine ulaşmıştır. İlerleyen dönemlerde Para Politikası Kurulu'nun alacağı kararlar

belirsizliğini korumakta ve bu nedenle genel olarak finans piyasalarında finansmana erişimi zorlaştırmakta, sonuç olarak finansman maliyetleri öngörüsü belirsizleşmektedir. Buna ek olarak Avrupa ve ABD’de devam eden daraltıcı para politikalarının sona ereceği zamana ilişkin belirsizlik, Şirket’in finansman maliyetlerine ilişkin öngörüsünü zorlaştıran diğer bir önemli unsur olarak öne çıkmaktadır.

2022 Şubat ayında başlayan Rusya Ukrayna savaşına ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Buna 2023 yılının ikinci yarısında başlayan İsrail – Gazze olayları da eklenmiştir. Söz konusu olaylardaki gelişmeler enerji ve emtia fiyatlarını etkilemekte ve Şirket’in maliyetlerine yansımaktadır.

İnşaat maliyetleri sektörde kârlılığı ve gayrimenkullerin fiyatlarını etkileyen en önemli unsurlardan biridir. 2015 yılından 2024 yılı Ocak ayına kadar inşaat maliyetleri yaklaşık 14 katına yükselmiştir. 2024 yılı Ocak ayında inşaat maliyeti endeksindeki artış bir önceki aya göre %15,70, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %67,87 seviyesindedir.

Şirket’in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek diğer eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgilere, işbu İzahname’nin 10.2.3 sayılı bölümünde yer verilmektedir.

#### **14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

##### **14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

Yoktur.

##### **14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

Yoktur.

##### **14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

##### **14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:**

Yoktur.

##### **14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:**

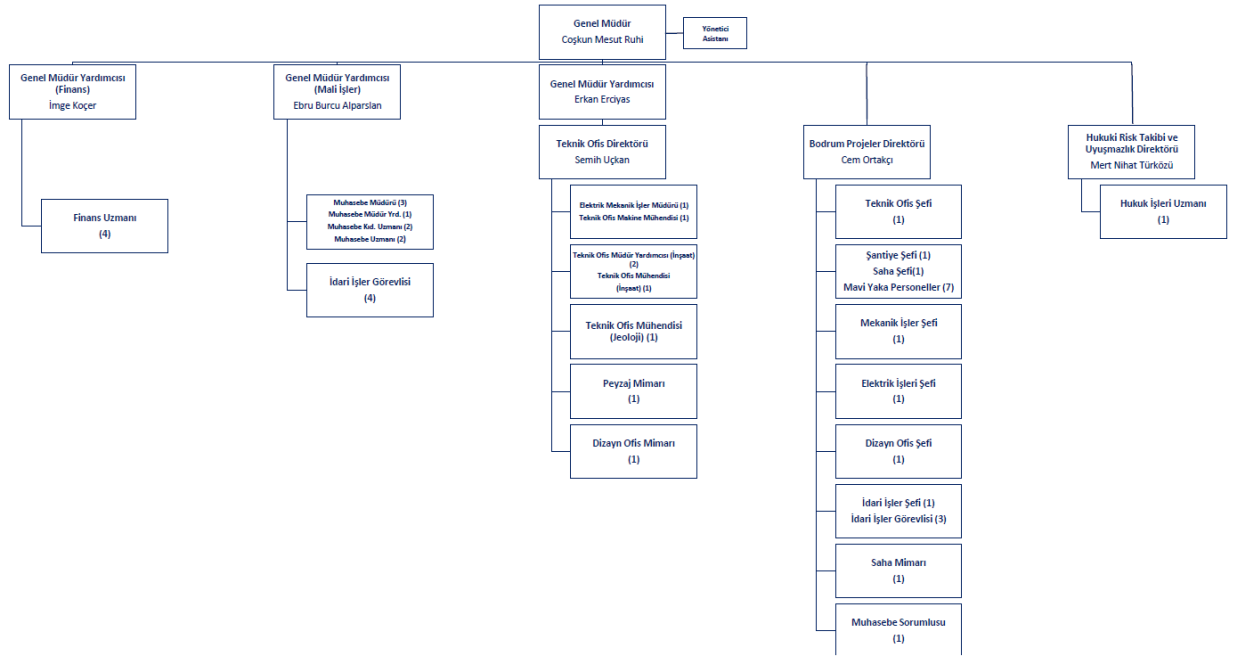
Yoktur.

#### **15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER**

##### **15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:**

Şirket’in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:





## 15.2. İdari yapı:

### 15.2.1. İhraçcının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Selim Akın	Yönetim Kurulu Başkanı	Koza Sok. No:22 GOP Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.	- (*)	- (*)
Pelin Akın Özalp	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Koza Sok. No:22 GOP Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.	- (*)	- (*)
Sıla Cılız İnanç	Yönetim Kurulu Üyesi	Koza Sok. No:22 GOP Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.	-	-
İrfan Erciyas	Yönetim Kurulu Üyesi	Koza Sok. No:22 GOP Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.	-	-

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Coşkun Mesut Ruhi	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Koza Sok. No:22 GOP Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.		

(\*) Şirket'te Selim Akın'ın %47,10 oranında dolaylı pay sahipliği; Pelin Akın Özalp'in %47,10 oranında dolaylı pay sahipliği söz konusudur.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında görev aldıkları diğer şirketlerin bilgilerine, aşağıda 15.4 maddesi kapsamında yer verilmiştir.

#### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ebru Burcu Alparlan	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler ve Hastane Projeleri	Koza Sok. No:22 GOP Ankara	2014 yılı itibarıyla Mali İşlerden ve Hastane Projelerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.	Payı Yoktur	Payı Yoktur
İmge Koçer	Genel Müdür Yardımcısı - Finans	Koza Sok. No:22 GOP Ankara	2018 yılı itibarıyla Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.	-	-

#### 15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son beş yıl içerisinde kurulmamıştır.

#### 15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri Selim Akın ve Pelin Akın Özalp arasında akrabalık ilişkisi vardır. Selim Akın ve Pelin Akın Özalp kardeşlerdir.

#### 15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

##### Yönetim Kurulu:

##### Selim AKIN – Yönetim Kurulu Başkanı

2006 yılında İngiltere'nin Surrey Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Selim Akın, aynı yıl Türkiye'ye döndükten sonra iş hayatına Akfen Holding Muhasebe Departmanı'nda başladı. Selim Akın, daha sonra Akfen Holding'in proje geliştirme ve finansman departmanlarında görev yaptı.

Akın'ın görev aldığı başlıca projeler; Araç Muayene İstasyonları'nın özelleştirilmesi ve finansmanı, Mersin Limanı'nın özelleştirilmesi ve finansmanı, Akfen Holding'in halka arz ve

tahvil ihracı oldu. Halen Akfen İnşaat ve Turizm A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Akfen Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve CEO'su olarak görev yapan Selim Akın, aynı zamanda İDO Yönetim Kurulu Başkanlığını da yürütmektedir.

Türkiye Genç İşadamları Derneği yönetim Kurulu Başkanvekili ve Ticaret Komisyonu Başkanlığı görevini yürüten Selim Akın'ın, Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) ve Türkiye Turizm Yatırımcıları Derneği (TTYD) üyelikleri de bulunuyor. Akın aynı zamanda 2018 yılından bu yana DEİK temsilciliği görevini de üstleniyor.

### **Pelin AKIN ÖZALP – Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

2010 yılında İngiltere'de Surrey Üniversitesi'nden mezun olan Pelin Akın Özalp, iş hayatına Deutsche Bank'ta başladı. Türkiye'ye döndükten sonra TAV Havalimanları Holding bünyesinde çalışan Pelin Akın Özalp, 2012 yılında Akfen Holding'e Yönetim Kurulu üyesi olarak geçti. Akfen Holding'in kurduğu TİKAV'da Mütevelli Heyet Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak aktif çalışmalarda bulunan Pelin Akın Özalp'in, Duke of Edinburgh International Award Türkiye Programı'nın Genel Başkan Yardımcısı görevi de bulunuyor. Pelin Akın Özalp, 2010'dan beri London School of Economics'te (LSE) kurulan Çağdaş Türkiye Araştırmalar Kürsüsü'nün Danışma Kurulu Başkanlığı görevini yürütüyor. Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu ("DEİK") İspanyol İş Konseyi'nde, DEİK İngiliz İş Konseyi'nde, DEİK İrlanda İş Konseyi'nde ve DEİK ABD İş Konseyi'nde farklı çalışma gruplarında yer alan Pelin Akın Özalp'in Kamusal Politika ve Demokrasi Çalışmaları (PODEM), Türk Girişim ve İş Dünyası Konfederasyonu (TÜRKONFED), Aile İşletmeleri Derneği (TAİDER) ve Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) Genç Girişimciler Danışma Kurulu üyelikleri bulunuyor. Pelin Akın Özalp aynı zamanda Türkiye İş Kadınları Derneği (TİKAD), Yönetim Kurulunda Kadın Derneği (YKKD) ve Deniz Temiz Derneği (TURMEPA) Yönetim Kurulu Üyeliklerini yürütüyor. Halen Akfen Holding Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini üstlenen Pelin Akın Özalp, aynı zamanda Akfen Yenilenebilir, Akfen GYO, İDO ve Travelex Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapıyor.

### **Sıla Cılız İnanç –Yönetim Kurulu Üyesi**

Lisans eğitimini 1995 yılında Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde bitiren Sıla Cılız İnanç, sonraki yılda avukatlık stajını tamamlayıp 1997 yılında Akfen Holding bünyesinde çalışmaya başladı. Uzmanlık alanları olarak, Özel Sektör-Kamu Sektörü Ortaklıkları, birleşme ve devralmalar, inşaat, enerji ve rekabet hukuku öne çıkan Sıla Cılız İnanç, aynı zamanda Kamu İhale Kanunu ikincil mevzuat çalışmalarında da aktif bir biçimde rol oynamıştır.

Akfen bünyesinde çalıştığı süre boyunca Akfen Holding ve ortaklıklarının taraf olduğu yapı-ışlet-devret, hak/imtiyaz devirleri ve özelleştirme uygulamalarının ihale ve devirleri süreçleri de dahil olmak üzere tüm süreçlerde aktif bir biçimde rol almıştır. Akfen İnşaat Grubu bünyesinde kurgulanan proje finansmanlarının kurulması, kredi sözleşmeleri görüşmeleri ve Akfen Holding ile Akfen GYO pay ve tahvil ihraçlarında da aktif rol oynamıştır. Sıla Cılız İnanç, güncel durumda Akfen Holding Yönetim Kurulu Baş Hukuk Müşaviridir ve Akfen Holding Grubu bünyesinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde bulunmaktadır.

### **İrfan Erciyas –Yönetim Kurulu Üyesi**

Lisans eğitimini Gazi Üniversitesi Ekonomi ve Maliye Bölümü'nde 1977 yılında tamamlayan İrfan Erciyas, kariyerine öncelikle Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.'de kariyerine başlamıştır. Bankada müfettişlik ve şube müdürlüğü görevlerinden sonra 1996-2002 yılları arasında Genel Müdür Yardımcılığı ve 2002-2003 yıllarında Genel Müdürlük yapan İrfan Erciyas, 2003'te Akfen Holding bünyesine Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevinde başlamıştır.

Akfen Holding’de çalıştığı süre boyunca başta Akfen GYO ve Akfen Yenilenebilir’in kuruluş ve yatırım süreçlerinde aktif rol almış; Araç Muayene İstasyonları, Mersin Uluslararası Limanı ve İDO’nun özelleştirilmesi süreçlerinde aktif görev almıştır. Ek olarak, Akfen Holding, Akfen GYO ve Akfen Yenilenebilir’in halka arzları, iştiraklerinden hisse satışları ve uzun vadeli finansmanlarında da önemli görev almıştır.

#### **Coşkun Mesut Ruhi – Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür**

Coşkun Mesut Ruhi, lisans eğitimini 1992 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi’nde Mühendislik Fakültesi İnşaat Mühendisliği Bölümü’nden mezun olarak bitirmiştir. Mezun olmasından sonra Gürış İnşaat A.Ş.’de bir süre çalışmış ve peşi sıra Akfen Holding Grubu bünyesinde çalışmaya başlamıştır. Akfen İnşaat bünyesinde Saha Mühendisliği’nden başlayarak ilerleyen yıllarda Proje Müdürlüğü’ne kadar çeşitli görevlerde bulunmuş ve güncel durumda 2005’ten beri sürdürdüğü Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu üyeliği bulunmaktadır.

#### **Yönetimde söz sahibi personel:**

#### **Ebru Burcu Alparlan – Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler ve Hastane Projeleri**

1998 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümünden mezun olan Ebru Burcu Alparlan, 1996 yılında Kontur Tıbbi ve Analitik Cihazlar A.Ş. firmasının ithalat ve muhasebe birimlerinde çalışma hayatına başlamıştır. 1998 yılında Akfen Holding bünyesine katılarak muhasebe biriminde sırasıyla Uzman - Şef ve Muhasebe Müdürü olarak görev almıştır. 19.02.2007 tarihinde Serbest Muhasebeci Mali Müşavir unvanını almış olup Ağustos 2014’ten itibaren Akfen İnşaat bünyesinde Mali ve İdari İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışma hayatına devam etmektedir. Akfen İnşaat ve Bağlı Ortaklıklarının muhasebe, vergi, bütçe , mali denetim ve diğer mali konularında aktif görev almakta ve koordinasyonu sağlamaktadır.

#### **İmge Koçer – Genel Müdür Yardımcısı - Finans**

2003 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun olan İmge Koçer, 2003-2006 yılları arasında sırasıyla Ciner Grubu ve MNG Holding’te çalıştıktan sonra 2006 yılında Akfen Holding bünyesine katılmıştır. 2018 yılından bu yana Akfen İnşaat bünyesinde Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Akfen Holding halka arz süreci, tahvil ihracı, şirket satın alma, Akfen İnşaat’ın KÖİ projeleri ve Şirket’in yaklaşık 1 milyar USD tutarlı proje finansmanı yapılarında aktif görev almıştır.

**15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

Yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelin son 5 yılda yönetim kurulu üyesi olarak görev aldıkları ve/veya ortağı oldukları şirketlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Selim Akın</b>				
Akfen Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili – Genel Müdür	Devam Ediyor	428.651.679	47,10
Akfen Altyapı Holding A.Ş. (10.11.2021 tarihinde tescil edilen birleşme ile tüm aktif ve	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Etmiyor	1.160.000	50,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Selim Akın</b>				
<i>pasifi ile birlikte bir küll halinde Akfen Holding tarafından devralınmış ve tasfiyesiz infisah olmuştur)</i>				
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	154.860,86	0,01
Akfen International Holding B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0
Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat Ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Enerji Dağıtım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Bafra Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Güney Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Kuzey Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Rüzgar Enerjisi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Termik Enerjisi Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Selim Akın</b>				
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	717	0,00
Akfen Uluslararası Enerji Faaliyetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Ortak	Devam Ediyor	200	50,00
Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	4	0,00
Aralık Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Ayna Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Ayrı Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Bahçe Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Bahçeli Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Batıkent Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Beysukent Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Biz Madencilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
BT Bordo Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Cihangir Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Çekirdek Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Dalga Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Derbent Enerji Üretim Pazarlama İthalat Ve İhracat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Farklı Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'yi temsilen)	Devam Ediyor	0	0,00
Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş.'yi temsilen)	Devam Ediyor	0	0,00
Masanda Turizm Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Devir Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Düzyer Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Elen Enerji Üretimi Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Farez Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Selim Akın</b>				
Gökada Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Gökliman Yatırım İnşaat Turizm ve Jeotermal Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Günova Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Haziran Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Hazine Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
H.H.K Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Isıder Enerji Üretim Pazarlama İthalat ve İhracat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
İmbat Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
İota Güneş Enerjisi Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Jüpiter Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Kanat Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Kasım Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Kızılay Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Komsun Enerji Tarım Hayvancılık İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Korda Enerji Üretim Pazarlama İthalat Ve İhracat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Kovancı Enerji Üretim Pazarlama İthalat Ve İhracat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Kurtal Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
Mayıs Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Me-Se Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
MT Doğal Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Murel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Neptün Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Ocak Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Omicron Güneş Enerjisi Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Plütön Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Pruva Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
PSİ Güneş Enerjisi Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Radon Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Solentegre Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Şehir Hastaneleri İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
Şubat Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Uranüs Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Yaysun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Selim Akın</b>				
Yeni Doruk Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Yeşildere Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Yeşilvadi Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Zengen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Zincir Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Pelin Akın Özalp</b>				
Akfen Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	428.651.679	47,10
Akfen Altyapı Holding A.Ş. (10.11.2021 tarihinde tescil edilen birleşme ile tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir küll halinde Akfen Holding tarafından devralınmış ve tasfiyesiz infisah olmuştur)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Ortak	Devam Etmiyor	1.160.000	50,00
Akfen Bafra Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Güney Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen International Holding B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Kuzey Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kurumsal Yönetim Komitesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Uluslararası Enerji Faaliyetleri ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	200	50,00



Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Pelin Akın Özalp</b>				
Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Ayrı Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Biz Madencilik A.Ş. (önceki unvan: BISS Savunma Sanayi A.Ş.)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Farklı Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
IBS Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Yönetim Kurulu Üyesi Akfen Hastane'yi temsilen)	Devam Ediyor	0	0,00
Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Yönetim Kurulu Üyesi Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş.'yi temsilen)	Devam Ediyor	0	0,00
Masanda Turizm Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Şehir Hastaneleri İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Supermassive Organizasyon Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	4.607	2,78
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Travelex Döviz Ticaret Yetkili Müessese A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (2)	Devam Ediyor	0	0,00
Travelex Ankara Döviz Ticareti Yetkili Müessese A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'yi temsilen)	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>İrfan Erciyas</b>				
Akfen Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Murahhas Aza	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Altyapı Holding A.Ş. (10.11.2021 tarihinde tescil edilen birleşme ile tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir küll halinde)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>İrfan Erciyas</b>				
<i>Akfen Holding tarafından devralınmış ve tasfiyesiz infisah olmuştur)</i>				
Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Bafra Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Enerji Dağıtım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Devam Ediyor	163.021,30	0,00
Akfen Güllük Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Güney Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Kuzey Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Rüzgar Enerjisi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0
Akfen Termik Enerjisi Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Uluslararası Enerji Faaliyetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Aralık Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>İrfan Erciyas</b>				
Biz Madencilik A.Ş. (önceki unvan: BISS Savunma Sanayi A.Ş.)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Farklı Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	0	0,00
Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	0	0,00
Haziran Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (YK Üyesi Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş.'yi temsilen)	Devam Ediyor	0	0,00
Kasım Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (YK Üyesi Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve İşletme A.Ş.'yi temsilen)	Devam Ediyor	0	0,00
Mayıs Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Ocak Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Şubat Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Tav Tepe Akfen Yatırım İnşaat ve İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Tav Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Sıla Cılız İnanc</b>				
Akfen Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Altyapı Holding A.Ş. (10.11.2021 tarihinde tescil edilen birleşme ile tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir küll halinde Akfen Holding tarafından devralınmış ve tasfiyesiz infisah olmuştur)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Sıla Cılız İnanç</b>				
Akfen Bafra Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Enerji Dağıtım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	135.678,210	0,00
Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Güney Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat Ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Kuzey Gayrimenkul İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Rüzgar Enerjisi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Termik Enerjisi Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen Uluslararası Enerji Faaliyetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akınısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Aralık Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Ayrı Gayrimenkul A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Biz Madencilik A.Ş. (önceki unvan: BISS Savunma Sanayi A.Ş.)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Sıla Cıllz İnanç</b>				
İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (5)	Devam Etmiyor	0	0,00
Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Farklı Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor	0	0,00
Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Haziran Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Kasım Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Masanda Turizm Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Mayıs Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Ocak Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Şehir Hastaneleri İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Şubat Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Coşkun Mesut Ruhı</b>				
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat Ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	0	0,00
Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım Yapım İşletme A.Ş.	Genel Müdür	Devam Etmiyor	0	0,00
Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.	Genel Müdür	Devam Etmiyor	0	0,00
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Genel Müdür	Devam Etmiyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>Ebru Burcu Alparslan</b>				
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00
Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Etmiyor	0	0,00
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00
Şehir Hastaneleri İşletmeciliği A.Ş.	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Etmiyor	0	0,00
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00

Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
<b>İmge Koçer</b>				
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Finansmandan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00
Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Finansmandan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00
Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Finansmandan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00
Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.	Finansmandan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0	0,00

**15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:**

Yoktur.

**15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya**

ihraççıdağı diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

**15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

## **16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**

**16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

Üst düzey yöneticiler, Şirket'in kilit yönetici ve idarecilerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar arasında maaşlar ve maaşlarla ilişkili harcamalar yer almaktadır ve bunlar konsolide finansal tablolarda yönetim giderleri altında kayıtlara alınmıştır. 31.03.2024, 31.03.2023, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ait Akfen İnşaat ve bağlı ortaklıkları için üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı sırasıyla 9.177 bin TL, 7.285 bin TL, 17.452 bin TL, 15.943 bin TL ve 10.286 bin TL'dir.

**16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları İzahnameye konu finansal tablo tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir.

<b>Kıdem Tazminat Karşılıkları ( bin TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.03.2024</b>
Üst Düzey Yöneticiler	2.813	2.829	4.105	3.611
<b>Toplam</b>	<b>2.813</b>	<b>2.829</b>	<b>4.105</b>	<b>3.611</b>

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Selim Akın	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.
Pelin Akın Özalp	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.
Sıla Cılız İnanç	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.
İrfan Erciyas	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.
Coşkun Mesut Ruhi	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi	03.03.2022 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. 03.03.2025 tarihine kadar yaklaşık 9 ay görev süresi kalmıştır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ebru Burcu Alparıslan	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler ve Hastane Projeleri	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler ve Hastane Projeleri	01.02.2026 tarihine kadar
İmge Koçer	Genel Müdür Yardımcısı - Finans	Genel Müdür Yardımcısı - Finans	01.02.2026 tarihine kadar

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağılı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.



### **17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesine göre "*TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.*"

Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin mevzuat ve Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiş olan görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi planlanmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'de belirtilen sürelerle uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

### **17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 12'nci maddesine göre, "*SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.*"

*Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."*

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikasının belirlenmesine ilişkin 22.02.2024 tarihli ve 2024/02 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır. Genel kurulda pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulması gereken politikalar, 28.02.2024 tarihli genel kurul toplantısında pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulmuş kabul edilmiştir.

Politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

#### ***Ücretlendirme Politikası***

Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan

yöneticilerin ücretlendirme esaslarını düzenleyen ücretlendirme politikası uyarınca, yönetim kurulu tarafından hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştir ve performans değerlendirmesi yapılarak yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri yönetim kurulu kararı ile, yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler ise genel kurul kararı ile belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilir ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

### ***Bilgilendirme Politikası***

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eş zamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girişleri yapılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık faaliyet raporları, Şirket internet sitesi ([www.akfeninSaat.com.tr](http://www.akfeninSaat.com.tr)), özel durum açıklama formları, TTSG ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan ilan ve duyurular ve telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri ve araçları kullanılarak yapılır. Şirket'in özel durumlara konu hususların kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

### ***Kâr Dağıtım Politikası***

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtım konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirketimizin kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtımının genel kurul toplantısını takiben en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibari ile başlanması kaydıyla ödenir. Kâr dağıtım

tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

### ***Bağış ve Yardım Politikası***

Bağış ve yardım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in bağış ve yardım esaslarının belirlenmesidir. Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi çerçevesinde Şirket tarafından yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirleneceği belirtilmiştir. Şirketin pay sahiplerinin haklarının korunması esnasından uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır. Ancak, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Şirket politika ve uygulamalarına uygun olmak suretiyle, Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen bağış ve yardımlar Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde yapılabilir. Her türlü tüzel veya gerçek kişiye bağış ve yardımlar nakdi veya aynı olarak yapılabilir.

Şirket tarafından yukarıdaki Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi hükmü çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemeler, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. İlgili dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir. Bağış ve yardımların olağan genel kurulda ortakların bilgisine sunulması zorunludur. Bağış ve yardımlar konusunda SPK'nın örtülü kazanç aktarımı yasağına ilişkin düzenlemeleri ve uyulması zorunlu kurumsal yönetim ilkeleri başta olmak üzere ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

### **17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek,

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

## 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

**18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:**

İşbu İzahnameye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket ( 159 çalışan ) ve Proje Şirketleri, İş Ortaklıkları / Adi Ortaklıklar dahil olmak üzere Akfen İnşaat Grubu (204 çalışan) çalışanların sayısı ve coğrafi bölge dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Şirket Unvanı	Lokasyon	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2024
Akfen İnşaat	Ankara	66	42	43
Akfen İnşaat	Kıbrıs	1	1	1
Akfen İnşaat	Bodrum	0	2	23
Akfen İnşaat	İstanbul	0	0	5
Akfen İnşaat	Hırvatistan	0	0	87
Eskişehir SPV	Eskişehir	1	1	1
Isparta SPV	Isparta	1	1	1
Tekirdağ SPV	Tekirdağ	1	1	1
Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş, Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı	Hatay	0	0	32
Akfen İnşaat-Dost İnşaat Adi Ortaklığı	İskenderun	0	0	5
Akfen İnşaat-Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşleri Adi Ortaklığı	Amasya	0	0	5
<b>Toplam</b>		<b>70</b>	<b>48</b>	<b>204</b>

## 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

**18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 19. ANA PAY SAHIPLERİ

**19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:**

31.05.2024 tarihli olağan genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla, Şirket'in 569.742.750 TL olan çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL nominal değerinde 569.742.750 paya ayrılmış olup, Şirket'in bu tarih sonrasında sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Akfen İnşaat'ın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
Unvanı	31.05.2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İzahname tarihi itibarıyla		31.05.2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İzahname tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Akfen Holding (*)	569.742.750	100	569.742.750	100	569.742.750	100	1.025.536.950	100
<b>TOPLAM</b>	<b>569.742.750</b>	<b>100</b>	<b>569.742.750</b>	<b>100</b>	<b>569.742.750</b>	<b>100</b>	<b>1.025.536.950</b>	<b>100</b>

(\*) Akfen Holding'in işbu İzahname tarihi itibarıyla sahip olduğu A Grubu ve B Grubu payların nominal değerleri ile ve bunlara ilişkin oy hakları, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Sermaye		Oy Hakkı	
		TL	%	Adet	%
Akfen Holding A.Ş.	A	113.948.550	20	569.742.750	55,56
	B	455.794.200	80	455.794.200	44,44
<b>Toplam Çıkarılmış Sermaye</b>		<b>569.742.750</b>	<b>100,00</b>	<b>1.025.536.950</b>	<b>100,00</b>

İhraççı'nın son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, Akfen Holding'in ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Akfen Holding'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
Unvanı	09.06.2023 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İzahname tarihi itibarıyla		09.06.2023 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İzahname tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Selim Akın	428.651.679	47,10	428.651.679	47,10	428.651.679	47,10	428.651.679	47,10
Pelin Akın Özalp	428.651.679	47,10	428.651.679	47,10	428.651.679	47,10	428.651.679	47,10
Akfen Holding (*)	20.647.511	2,27	20.647.511	2,27	0	0	0	0
Hamdi Akın	29.902.260	3,29	29.902.260	3,29	29.902.260	3,29	29.902.260	3,29
Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. (**)	2.146.871	0,24	2.146.871	0,24	2.146.871	0,24	2.146.871	0,24
<b>TOPLAM</b>	<b>910.000.000</b>	<b>100</b>	<b>910.000.000</b>	<b>100</b>	<b>910.000.000</b>	<b>100</b>	<b>910.000.000</b>	<b>100</b>

(\*) İzahname tarihi itibarıyla Akfen Holding sermayesinde Akfen Holding'in doğrudan 20.647.511 adet payı (toplam şirket sermayesinin %2,27'si) bulunmaktadır. TTK'nın 389. maddesi uyarınca Akfen Holding'in iktisap ettiği kendi payları genel kurulun toplantı nisabının hesaplanmasında dikkate alınmamakta olup; bu paylar, bedelsiz payların iktisabı hariç, Akfen Holding'e hiçbir pay sahipliği hakkı vermemektedir.

(\*\*) Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş., şirketin potansiyel turizm yatırımlarını koordine etmektedir. Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.’nin %100 hissedarı Akfen Holding’dir.

İhraççı’nın son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5’ten fazla olan nihai gerçek kişi ortaklar Selim Akın ve Pelin Akın Özalp’tir. Bu ortakların İhraççı’daki dolaylı olarak toplam sermaye paylarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Akfen İnşaat’ın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
Unvanı	31.05.2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İzahname tarihi itibarıyla		31.05.2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İzahname tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Akfen Holding (*)	12.957.789,45	2,27	12.957.789,45	2,27	0	0	0	0
Selim Akın	269.009.577,2	47,22	269.009.577,2	47,22	269.009.577,2	47,22	484.217.238,90	47,22
Pelin Akın Özalp	269.009.577,2	47,22	269.009.577,2	47,22	269.009.577,2	47,22	484.217.238,90	47,22
Hamdi Akın	18.765.806,16	3,29	18.765.806,16	3,29	18.765.806,16	3,29	33.778.451,09	3,29
<b>TOPLAM</b>	<b>569.742.750</b>	<b>100</b>	<b>569.742.750</b>	<b>100</b>	<b>569.742.750</b>	<b>100</b>	<b>1.025.536.950</b>	<b>100</b>

(\*) Akfen Holding’in kendi paylarına sahip olmasından kaynaklanan dolaylı oy hakkı bulunmamaktadır. Akfen Holding ayrıca güncel durumda Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.’nin de tek pay sahibi olduğu için, Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.’nin Şirket’teki (i) dolaylı pay sahipliğine ilişkin hesaplamalar da, Akfen Holding’in kendi sermayesindeki dolaylı pay sahipliğine ilişkin hesaplama dahil edilmiştir ve (ii) dolaylı oy haklarına ilişkin hesaplama, Akfen Holding’in kendi sermayesindeki dolaylı oy hakkı olmaması sebebiyle 0 olarak kabul edilmiştir.

## 19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Esas Sözleşme’nin “Sermaye” başlıklı 6’ncı maddesi uyarınca, Şirket payları gruplara ayrılmış olup, toplam 569.742.750 adet payın 113.948.550 adedi nama yazılı A grubu ve 455.794.200 adedi hamiline yazılı B grubu paylardır. A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Genel Kurul” başlıklı 11’inci maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir.

Şirket’in sermayesindeki 569.742.750 adet payın tamamı Akfen Holding’e aittir. Şirket’in %5 ve üzeri sermaye payı ve oy hakkına sahip dolaylı olarak sahip olan gerçek kişiler Akfen Holding’in doğrudan pay sahibi olan Selim Akın ve Pelin Akın Özalp’tir.

### 19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı altıncı maddesine göre, Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.02.2024 tarih ve 9/210 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000.000 TL (Otuz Milyar Türk lirası) olup, her biri 1-(bir) TL itibari değerinde 30.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 569.742.750,00-TL olup beheri 1,00.-TL değerinde 113.948.550 adet nama yazılı A grubu ve 455.794.200 adet hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 569.742.750 adet paydan ibaret olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oy hakkında imtiyaz (Akfen Holding)	1	113.948.550	20
B	Hamiline	İmtiyaz yoktur (Akfen Holding)	1	455.794.200	80
			<b>TOPLAM</b>	<b>569.742.750</b>	<b>100</b>

### 19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Akfen Holding doğrudan Şirket paylarının %100'üne sahiptir. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olan doğrudan pay sahibi, Akfen Holding'dir. Akfen Holding'in Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin %100'üne sahip olmasının yanı sıra, Esas Sözleşme uyarınca sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oy imtiyazıdır.

Yukarıda 19.1'de açıklandığı üzere, İhraççı'nın %5 ve üzeri sermaye payı ve oy hakkına sahip dolaylı pay sahibi olan gerçek kişiler Akfen Holding'in doğrudan pay sahibi olan Selim Akın ve Pelin Akın Özalp'tir. Selim Akın ve Pelin Akın Özalp ayrı ayrı değerlendirildiğinde tek başlarına dolaylı olarak İhraççı'nın sermayesindeki ve toplam oy haklarındaki çoğunluğa sahip olmadıklarından Selim Akın ve Pelin Akın Özalp İhraççı'nın dolaylı olarak yönetim hakimiyetine veya kontrolüne de sahip değildir.

Akfen Holding'in hakimiyetini ve kontrol gücünü kötüye kullanmasını engelleme için temel dayanağı Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer hükümler olup, Esas Sözleşme'de yer verilen / verilecek olan aşağıdaki tedbirlerin hakimiyetin ve kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engellemekte katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir:

- Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, 2024-2028 yılları arasında (5 yıl) TTK ve SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin

haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

- Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılmaz. Sermaye artırımlarında, A Grubu pay karşılığında A Grubu pay, B Grubu pay karşılığında B Grubu pay çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır.
- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, yönetim kurulunun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca, SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.
- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Ayrıca, Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.
- TTK'nın 360. maddesi uyarınca esas sözleşmede öngörülmek şartı ile, belirli pay gruplarına, özellik ve nitelikleriyle belirli bir grup oluşturan pay sahiplerine ve azlığa yönetim kurulunda temsil edilme hakkı tanınabilir. Bu amaçla, yönetim kurulu üyelerinin, belirli bir grup oluşturan pay sahipleri, belirli pay grupları ve azlık arasından seçileceği esas sözleşmede öngörülebileceği gibi, esas sözleşmede yönetim kurulu üyeliği için aday önerme hakkı da tanınabilir. Bu şekilde tanınacak temsil edilme hakkı, halka açık anonim şirketlerde yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşamaz. Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.
- Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca, Şirket'in ve TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve sair mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili maddeleri uygulanır.



## 19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

## 19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

İhraççının sermayesindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan gerçek kişi bulunmamaktadır.

İhraççının sermayesindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek kişiler Selim Akın ve Pelin Akın Özalp kardeşlerdir.

## 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

### 20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

#### A) İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

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

#### İlişkili Taraf Bakiyeleri

Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024, 31.03.2023, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Akfen GYO (*)	0	0	43.400	26.608
Akfen Holding (**)	0	0	79.791	-
Akfen GYO - Akfen İnşaat Adi Ortaklığı (***)	41.851	17.002	0	0
Fıratcan Turizm	0	0	-	1.029
Akfen Turizm (****)	12.748	5.093	10.370	10.749
Diğer	455	961	220	-
<b>Toplam</b>	<b>55.054</b>	<b>23.056</b>	<b>133.781</b>	<b>38.386</b>

(\*) Şirket'in ana ortağının iştiraki olup 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Yalıkavak Loft Projesi ile ilgili ticari alacak bakiyesinden oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket'in ana ortağı olup, Acacia Maden'in nakdi ve gayrinakdi kredileri için Akfen İnşaat'ın kefaleti toplamı üzerinden hesaplanan komisyon tutarının Akfen Holding'e yansıtılmasıdır. Akfen Holding de komisyon ücretini Acacia Maden'e yansıtmıştır. Söz konusu Akfen İnşaat kefaleti 31.12.2023 tarihinden önce sona ermiştir.

(\*\*\*) Şirket'in ana ortağının iştiraki olup, Bulvar Loft ile ilgili ticari alacaklardan oluşmaktadır.

(\*\*\*\*) Şirket'in ana ortağının bağlı ortaklığı olup söz konusu alacak, temel olarak Şehir Hastaneleri'nde yer alan kantin alanlarının işletmesini yapan Akfen Turizm'den kira alacak tutarı ile ilgilidir.

Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Akfen Hastane (*)	0	107.268	315.294	400.456
Akfen Su (**)	10.029	5.728	1.892	1.643
Akfen Holding (***)	10.418	13.429	0	0
Akfen Danışmanlık (****)	0	2.010	931	2.724
Diğer	0	0	2.996	-
<b>Toplam</b>	<b>20.447</b>	<b>128.435</b>	<b>321.113</b>	<b>404.823</b>

(\*) Isparta, Eskişehir ve Tekirdağ Şehir Hastanesi ile ilgili olarak; Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat'ın alt yükleniciler ile yapmış olduğu sözleşmeler,-Akfen Hastane'ye verilen alt alt yüklenici onayına istinaden Akfen Hastane'ye devredilmiştir. İdarenin onayını müteakip alt yükleniciler faturalarını Akfen Hastane'ye, Akfen Hastane de Akfen İnşaat'a düzenlemeye başlamıştır.

(\*\*) Şirket'in ana ortağının bağlı ortaklığıdır. Şehir Hastanelerine ilişkin alınan katı atık hizmetleri sonucu oluşan ticari borç ile ilgilidir.

(\*\*\*) Şirket'in ana ortağıdır.

(\*\*\*\*) 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla alınan İncek Loft konut ve pazarlama hizmetine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Akfen Holding (*)	106.175	8.517	0	0
Diğer	685	1.228	976	987
<b>Toplam</b>	<b>106.860</b>	<b>9.745</b>	<b>976</b>	<b>987</b>

(\*) Söz konusu şirket, Şirket'in ana ortağı olup ilgili bakiyeler, piyasa koşullarında faiz oranları işletilen alacaklardan oluşmaktadır. 29.04.2021 tarihi itibarıyla alacak bakiyesi (adat dahil) 106,2 milyon TL tutarına ulaşmış olup; 30.04.2021 tarihinde Akfen Holding'e yapılan kar payı dağıtımdan, 106,2 milyon TL'lik alacak tutarı mahsup edilmiş ve kalan kısım Akfen Holding'e nakden ödenmiştir.

Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Akfen Holding (*)	0	0	36.819	237.500
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.819</b>	<b>237.500</b>

(\*) Söz konusu şirket, Şirket'in ana ortağı olup ilgili bakiyeler, piyasa koşullarında faiz oranları (31 Mart 2024: %56, 31 Aralık 2023: %35-%51) işletilen, vadesi kesin olmayan 1 yıldan kısa vadeli borçlardan oluşmaktadır.

Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Adana İpekyolu (*)	99.539	68.146	43.567	47.970
Hamdi Akın (**)	13.339	8.128	3.058	0
Akfen Holding (***)	0	28.653	0	0
Akınısı (****)	17.388	0	0	0
Diğer	1.709	0	685	13
<b>Toplam</b>	<b>131.975</b>	<b>104.927</b>	<b>47.310</b>	<b>47.983</b>

(\*) Söz konusu şirket Şirket'in ana ortağının bağlı ortaklığı olup ilgili bakiyeler, piyasa koşullarında faiz oranları işletilen borçlardan oluşmaktadır.

(\*\*) Söz konusu şirket Şirket'in ana ortağının hissedarı olup ilgili bakiyeler, piyasa koşullarında faiz oranları işletilen borçlardan oluşmaktadır.

(\*\*\*) Söz konusu şirket Şirket'in ana ortağı olup ilgili bakiyeler, piyasa koşullarında faiz oranları işletilen borçlardan oluşmaktadır.

(\*\*\*\*) Söz konusu şirket Şirket'in ana ortağının bağlı ortaklığı olup ilgili bakiyeler, piyasa koşullarında faiz oranları işletilen borçlardan oluşmaktadır. Akınısı ile olan bakiye, Şubat 2016 tarihinde Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticareti A.Ş. ile olan birleşme üzerine Akfen İnşaat'a taşınmış olup; Ağustos 2022 tarihine kadar geri ödemeler ve Akınısı tarafından düzenlenen adet faturaları ile değişikliğe uğramıştır. Ağustos 2022 itibarıyla Akınısı'nın Akfen Turizm ile birleşmesiyle, söz konusu bakiye Akfen Turizm'e devir olmuştur. Devir tarihindeki Akfen Turizm bakiyesi mahsubu ve sonraki işlemler akabinde kalan bakiye ise 30.09.2022 tarihinde kapanmıştır.

Akfen İnşaat Grubu'nun 31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Bin TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Akfen GYO (*)	0	32.824	77.379	0
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>32.824</b>	<b>77.379</b>	<b>0</b>

(\*) Akfen GYO'nun Bodrum Yalıkavak projesine ilişkin alınan inşaat avansından oluşmaktadır.

### İlişkili taraf işlemleri

31.03.2024, 31.03.2023, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla yapılan başlıca işlemler aşağıdaki gibidir:

Bin TL		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Akfen GPYŞ 1. Gayrimenkul Fonu	Gayrimenkul satışı <sup>(1)</sup>	0	0	0	0	378.819
Akfen GYO	İnşaat geliri <sup>(2)</sup>	0	0	249.219	56.791	192.447
Akfen GYO	Hasılat <sup>(3)</sup>	4.940	2.721	3.339	2.523	900
Akfen Turizm	Hasılat <sup>(4)</sup>	1.290	2.439	2.596	1.954	733
Akfen Holding	Faiz geliri/(gideri) (net) <sup>(5)</sup>	37.155	-8.501	4.804	6.717	13.519
Akfen Hastane	Satışların maliyeti <sup>(6)</sup>	0	-249.743	-1.215.618	-202.176	-619.976
Akfen Çevre	Satışların maliyeti <sup>(7)</sup>	-44.450	-33.299	-34.135	-11.295	-
Akfen Holding	Genel yönetim gideri <sup>(8)</sup>	-8.829	-11.380	-23.590	-3.000	-2.163
Akfen Holding	Diğer giderler <sup>(9)</sup>	0	0	-11.009	0	0
Akfen Yenilenebilir	Faiz gideri <sup>(5)</sup>	0	0	-5.596	0	0
Adana İpekyolu	Faiz gideri <sup>(5)</sup>	-14.165	-12.358	-13.546	-2.111	-6.063
Akfen Danışmanlık	Pazarlama, satış ve dağıtım gideri <sup>(10)</sup>	-2.399	-6.136	-8.289	-3.018	-1.711
Akfen Holding (*)	Temettü gideri <sup>(11)</sup>	809.757	0	0	0	0
Akfen GYO (**)	Bağlı ortaklık hisse satışı <sup>(12)</sup>	-140.371	0	0	0	0
Akfen GYO	Diğer giderler <sup>(13)</sup>	-13.111	0	0	0	0
Akfen GPYŞ 1. Gayrimenkul Fonu	Gayrimenkul Satış Karı <sup>(14)</sup>	0	0	32.758	0	0
Akfen Holding	Diğer gelirler <sup>(15)</sup>	0	0	79.791	0	0
Diğer	Faiz gideri	-2.100	-1.210	0	0	0
Diğer	Diğer gelirler	2.905	4.685	5.512	987	1.320
Diğer	Diğer giderler	-816	-2.559	-2.401	-2.732	-527

<sup>(1)</sup> 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ilgili bakiye, 29 Mart 2024 tarihinde alınan yönetim kurulu neticesinde, Şirket'e ait bazı gayrimenkullerin Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na devrine ilişkin KDV hariç satış bedelinden oluşmaktadır. Söz konusu devir sonucu satış bedelinin KDV dahil tutarı karşılığında 410.495 bin TL'lik Akfen GPYŞ 1. GYF Katılım fonu alınmıştır.

<sup>(2)</sup> Şirket'in Yalıkavak Loft Projesi'ne istinaden elde edilen inşaat geliri ile ilgilidir.

- (3) Akfen GYO portföyünde yer alan Isparta Yurt projesine istinaden tahsil-edilen kira geliri ile ilgilidir.
- (4) Akfen Turizm'den kira geliri ile ilgilidir.
- (5) Dönem içerisinde oluşan alacak/borçlara istinaden piyasa koşullarında faiz oranları üzerinden hesaplanan adet faiz tutarlarıdır.
- (6) Isparta, Eskişehir ve Tekirdağ Şehir Hastanesi ile ilgili olarak; Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat'ın alt yükleniciler ile yapmış olduğu sözleşmeler,-Akfen Hastane'ye verilen alt alt yüklenici onayına istinaden Akfen Hastane'ye devredilmiştir. İdarenin onayını müteakip alt yükleniciler faturalarını Akfen Hastane'ye, Akfen Hastane de Akfen İnşaat'a düzenlemeye başlamıştır.-Söz konusu tutar bahsi geçen faturalara ilişkindir.
- (7) Temel olarak Şehir Hastaneleri'nin atık işleri ile ilgili alınan hizmetlerden oluşmaktadır.
- (8) Temel olarak Akfen Holding bünyesinden karşılanan ortak genel yönetim giderlerine ilişkin yansıtılmalarından oluşmaktadır. Şirket, Akfen Holding'den hukuk, mali işler, iş geliştirme, kurumsal iletişim, insan kaynakları ve bilgi işlem-SAP destek hizmetleri almaktadır.
- (9) Temel olarak Akfen Holding tarafından Akfen İnşaat adına ödenen teminat ve komisyon ödemelerinden oluşmaktadır.
- (10) Temel olarak İncek Loft Projesi kapsamında alınan satış ve pazarlama giderlerinden oluşmaktadır.
- (11) 31.12.2021 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Akfen Holding'e gönderilen temettü giderinin 259.205 bin TL'si nakdi, kalan kısmı ise borca mahsuben gerçekleşmiştir.
- (12) Şirket, 09.02.2021 tarihinde, Isparta Yurt Yatırımları A.Ş.'nin paylarının tamamını Akfen GYO'ya satmıştır. Satış bedeli 581.945 bin TL olmuş, satış tarihindeki net defter değeri ile arasındaki farktan doğan 121.994 bin TL tutarındaki zarar, yatırım faaliyetlerinden giderler altında muhasebeleşmiştir.
- (13) Bodrum Loft Projesi ile ilgili diğer giderlerden oluşmaktadır.
- (14) Şirket 12.05.2023 tarihinde Ankara/Gölbaşı ilçesinde sahip olduğu bir arsayı 189.173 bin TL bedel ile satmış olup söz konusu satış sonucunda konsolide finansal tablolarında 32.758 bin TL yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı muhasebeleşmiştir.
- (15) Acacia Maden'in nakdi ve gayrinakdi kredileri için Akfen İnşaat'ın kefaleti toplamı üzerinden hesaplanan komisyon tutarının Akfen Holding'e yansıtılmasıdır. Akfen Holding de komisyon ücretini Acacia Maden'e yansıtmıştır. Söz konusu Akfen İnşaat kefaleti 31.12.2023 tarihinden önce sona ermiştir.

04.07.2022 tarihinde tescil edilen kısmi bölünme işlemi ile Akfen İnşaat'ta bulunan Koparan arsa Ayrı Gayrimenkul'e, Tuluntaş arsa ise Zeki Grup'a devrolmuştur. Şirket, aktifine kayıtlı bahsi geçen arsaları kısmi bölünme yoluyla aynı sermaye olarak koymuştur. Bölünme yoluyla aynı sermaye koyma işlemi sonucunda elde edilecek olan hisseler Akfen Holding'e verilmiştir. Bu nedenle şirket arsaların kayıtlı değeri olan 362.873 bin TL (enflasyon düzeltilmeli 982.197 bin TL) tutarında öncelikle sermaye azaltımı yapmış, sonrasında eş zamanlı sermaye artışı yaparak sermayesini eski haline getirmiştir. Yapılan sermaye artırımının 269.140 bin TL (enflasyon düzeltilmeli 728.487 bin TL) tutarındaki kısmı maddi duran varlık yeniden değerlendirilmiştir, 93.733 bin TL (enflasyon düzeltilmeli 253.709 bin TL) tutarındaki kısmı ise paylara ilişkin primlerinden karşılanmıştır. 13.01.2023 tarihi itibarıyla ise Akfen İnşaat'a ait 100.000 adet Ayrı Gayrimenkul payı Akfen GPYŞ Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na devredilmiştir. 30.09.2023 tarihinde ise Şirket, Zeki Grup'taki %10,86 oranındaki hisselerini Akfen Holding'e devretmiştir.

30.09.2023 tarihinde Şirket, %46,92 oranındaki hissesine sahip olduğu Akfen Merter hisselerinin Akfen Holding'e devrini gerçekleştirmiştir ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı olan Akfen Merter, 31.12.2023 tarihi itibarıyla Akfen İnşaat Grubu'nun varlıkları arasında yer almamaktadır. Şirket'in Akfen Merter hisseleri, Şirket'in Akfen Merter'e olan 14.551 bin TL (enflasyon düzeltilmeli 16.002 bin TL) tutarındaki borcunun Akfen Holding'e devri karşılığında, Akfen Holding'e devredilmiştir.

## **B) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,**

31.03.2024 itibarıyla, ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

- Şirket'in, 367.626.661,65 TL, 885.000 ABD Doları, 4.418.618,95 Avro tutarlarında, Isparta SPV/Eskişehir SPV/Tekirdağ SPV'nin toplam 234.911.890 TL-tutarlı teminat

mektubu mevcuttur. Ayrıca Akfen İnşaat'ın Akfen Holding limitlerinden almış olduğu 13.262.500 TL tutarlı teminat mektubu vardır; ilgili mektuba ayrıca kefildir.

- Şirket'in ana ortağı olan Akfen Holding'in 9.950.000 Avro tutarlı Şekerbank kredisine kefaleti mevcuttur. Ayrıca, 28.12.2023 tarihinde Akfen Holding ve Yapı Kredi arasında imzalanan Acacia'nın hisse satın alım sözleşmesinin finansmanına Akfen İnşaat'ın garantörlüğü verilmiştir. Toplam kullanılacak olan kredi tutarı 25 milyon ABD Doları olup, kredi bakiyesi 7.500.000 ABD Doları'dır.
- Şirket limitlerinden; tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklığı olan Isparta SPV adına verilen 27.739.000 TL tutarlı işletme dönemi teminat mektubundan oluşmaktadır.;
- Şirket'in Akfen Holding Grubu şirketi olan Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin 134.909.141,45 TL (KDV dahil anapara) tutarlı Vakıf Leasing finansal kiralama kredilerine kefaleti mevcuttur; işbu İzahname tarihi itibarıyla KDV dahil anapara kredi bakiyesi 127.445.918,40 TL'dir (azami kefalet tutarı 277.000.000 TL'dir) ve yine aynı işlemle alakalı olarak işbu İzahname tarihi itibarıyla Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin Vakıf Leasing'te bulunan 173.176.728 TL tutarındaki senetlere kefaleti mevcuttur. Ayrıca 6.690.000 TL tutarlı TCDD'ye verilen teminat mektubu da Şirket limitlerinden alınmıştır.
- Şirket limitlerinden, Akfen GYO adına toplamda 2.064.479 TL ve 470.424 ABD Doları tutarlı teminat mektubu alınmıştır.
- Şirket limitlerinden Akfen Turizm adına toplamda 21.200.000 TL tutarlı teminat mektubu alınmıştır.
- Şirket limitlerinden Akfen Hastane adına 735.000 ABD Doları tutarlı teminat mektubu alınmıştır.
- Şirket'in Akfen Holding'e ait 18.300.000 TL ve 13.339.883,26 ABD Doları, Akfen Turizm'e ait 1.941.000 TL, Acacia Maden'e ait 69.697.586 TL, Akfen Merter'e ait 4.500 TL ve Akfen Yenilenebilir ile bağlı ortaklıklarına ait toplamda 840.291,81 TL tutarlı teminat mektubuna kefaleti mevcuttur. Akfen Yenilenebilir'in bağlı ortaklıkları tarafından inşa edilen / işletilen HES'lere ilişkin olarak ayrıca:
  - Şirket limitlerinden; İmbat Enerji A.Ş. adına 1.403.217,74 TL tutarlı teminat mektubu alınmıştır.
  - 11.07.2013 tarihinde, diğer tarafların yanı sıra kredi alan olarak HHK Enerji ve kredi veren olarak Vakıfbank arasında HHK Enerji tarafından işletilen Çalıkobası HES projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi ve gayrinakdi olarak kullanılacak HHK Enerji'ye ilişkin olarak toplamda azami 21.375.000 ABD Doları limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Ayrıca söz konusu sözleşme, 30.09.2013 tarihinde, 04.03.2014 tarihinde, 22.01.2016 tarihinde, 01.02.2022 ve 15.01.2024 tarihinde tadil edilmiştir. Kredi bakiyesi 9.098.857,73 ABD Doları olan kredide, borç ödeme garantisi vardır. Ayrıca, 10.07.2013 tarihinde Akfen İnşaat tarafından, ilgili HES projesinin usulüne uygun olarak ve kredi sözleşmesi ve proje dokümanları kapsamında belirtilen zamanlarda tamamlanacağına ve ayrıca, meydana gelmesi halinde artan proje maliyetlerinin karşılayacağına ilişkin tamamlama garantisi sözleşmeleri akdedilmiştir. Bununla birlikte, söz konusu HES projesinin yatırım dönemi işbu İzahname tarihi itibarıyla sona ermiş olduğundan Akfen İnşaat'ın söz konusu tamamlama garantisi güncel durumda fiili bir sorumluluk doğurmamaktadır. 01.08.2013 tarihinde, devreden olarak Akfen İnşaat ve ilgili tarih itibarıyla HHK Enerji'nin hissedarlarının HHK Enerji'den olan ardıl alacaklarının tamamının teminat amacıyla devrine ilişkin ardıl alacakların devri sözleşmesi imzalanmıştır.

- Şirket'in limitlerinden; üçüncü kişiler A\*\* D\*\* K\*\* ve İdeal Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına toplamda 812.000 TL tutarlı teminat mektubu alınmıştır ve Delta Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 29.160 TL tutarlı teminat mektubuna kefaleti vardır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri lehine vermiş olduğu garanti/ kefaletler ayrıca işbu İzahname'nin 22. Bölümü'nde açıklanmaktadır.

**C)-İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,**

Şirket, Akfen Holding'den hukuk, mali işler, iş geliştirme, kurumsal iletişim ve bilgi işlem-SAP destek hizmetleri almaktadır. Aldığı bu hizmetleri de kendi bağlı ortaklık ve iştiraklerine yansıtmaktadır. Şirket ayrıca Akfen Turizm'den de personel yemek hizmeti almaktadır.

**D)-İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,**

Yoktur.

**E)-İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi**

Yukarıda ilişkili taraf işlemleri bölümünde detaylı bilgiler verilmiştir.

**F)-Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,**

Yukarıda ilişkili taraf işlemleri bölümünde detaylı bilgiler verilmiştir.

**G)-Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,**

Yukarıda ilişkili taraf işlemleri bölümünde detaylı bilgiler verilmiştir.

**20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:**

İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Bin TL		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Akfen GYO	İnşaat geliri	0	.	249.219	56.791	192.447
Akfen GYO	Hasılat	4.940	2.721	3.339	2.523	900
Akfen Turizm	Hasılat	1.290	2.439	2.596	1.954	733
<b>İlişkili taraflardan toplam hasılat</b>		<b>6.230</b>	<b>5.160</b>	<b>255.154</b>	<b>61.268</b>	<b>194.080</b>
<b>Toplam hasılat</b>		<b>2.061.771</b>	<b>1.802.023</b>	<b>2.698.492</b>	<b>697.635</b>	<b>1.339.067</b>
<b>İlişkili taraflardan toplam hasılat / toplam hasılat</b>		<b>%0,30</b>	<b>%0,29</b>	<b>%9,46</b>	<b>%8,78</b>	<b>%14,49</b>

**21. DİĞER BİLGİLER**

**21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 569.742.750,00 TL'dir.

## **21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000.000 TL'dir.

## **21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:**

Yoktur.

## **21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

## **21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

## **21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler içinde sadece 04.07.2022 tarihinde tescil edilen ve 04.07.2022 tarih ve 10612 sayılı TTSG'de yayımlanan, kısmi bölünme sebebiyle, eş zamanlı sermaye azaltımı ve artırımını gerçekleştirmiştir.

Şirket, 04.07.2022 tarih ve 10612 sayılı TTSG'de yayımlanan, 17.06.2022 tarihli genel kurul kararıyla, sermayesini (a) önce kısmi bölünme yoluyla farklı şirketlere devrolan gayrimenkuller sebebiyle 206.869.499,31 TL'ye azaltmış ve (b) eş zamanlı olarak Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (269.140.294,53 TL) ve Hisse Senedi İhraç Primlerini kullanarak (93.732.956,16 TL) 569.742.750 TL'ye artırmıştır.

Şirket'in 569.742.750 TL olan ödenmiş sermayesi içerisinde 269.140.294,53 TL tutarında Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları da yer almaktadır. Bahsi geçen yeniden değerlendirme artışları, Şirket aktifinde kayıtlı Koparan arsası için VUK'un Geçici 31 ve Geçici 32. maddeleri kapsamında yapılan yeniden değerlendirme işlemi neticesinde oluşan değer artış tutarından kaynaklanmıştır. Yeniden değerlendirme öncesi Koparan arsasının Şirket aktifindeki kayıtlı değeri 73.057.668,24 TL iken yeniden değerlemeler sonrasında kayıtlı değer 269.140.294,53 TL artarak 342.197.962,75 TL olmuştur.

Şirket, bu yeniden değerlendirme işlemi yaptıktan sonra 2022 yılı içerisinde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19 ve 20'nci maddeleri kapsamında kısmi bölünme işlemi gerçekleştirmiş

ve Koparan arsasını, Tuluntaş arsası ile birlikte kayıtlı değerleri üzerinden kısmi bölünme işlemine konu etmiştir (Bölünme tescili 04.07.2022 tarihli 10612 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir). Bu kapsamda Şirket aktifine kayıtlı Koparan (yeniden değerlendirilmiş tutarı ile) ve Tuluntaş (yeniden değerlendirme yapılmamıştır) arsaları taşınmaz bölünmesi kapsamında Ayrı Gayrimenkul ve Zeki Grup'a aynı sermaye olarak konulmuştur.

Şirket aktifinden çıkan taşınmazların aynı sermaye olarak konulduğu Ayrı Gayrimenkul hisseleri ve Zeki Grup hisseleri, Şirket aktifine alınmadığından Şirket nezdinde bölünen taşınmazların kayıtlı değeri toplamı olan 362.873.250,69 TL tutarında sermaye azaltımı yapılması zorunluluğu ortaya çıkmıştır.

Şirket 17.06.2022 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile azaltılan sermayeyi karşılamak üzere, eşanlı 362.873.250,69 TL tutarında sermaye artışı yapılmasına ve böylece sermayesini eski hale getirmeye (569.742.750 TL) karar vermiştir.

Sermaye artırımının 269.140.294, 53 TL'si Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları hesabından (VUK Geçici 31. ve Geçici 32. madde kapsamında oluşturulan) ve fark tutarı olan (362.873.250,69-269.140.294,53=) 93.732.956,16 TL'si de Hisse Senedi İhraç Primlerinden karşılanmıştır. Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları ile Hisse Senedi İhraç Primlerinin Şirkette mevcut olduğu ve sermaye artırımında kullanılmasında bir sakınca bulunmadığına ilişkin tespitler ilgili YMM Raporunda yapılmış ve sermaye artış işleminin tescili 04.07.2022 tarihli TTSG ile ilan edilmiştir. Kısmi bölünmeye dahil edilen Koparan arsasından kaynaklanan söz konusu yeniden değerlendirme değer artışına denk tutarda öncelikle sermaye azaltımı yapıldığından, sermayeye eklenen yeniden değerlendirme artış etkisi sıfırlanmıştır.

**21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Esas Sözleşme:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından seçilecek TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve işbu madde hükümleri doğrultusunda, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli sayıda ve gerekli nitelikleri haiz bağımsız üyeleri de içermek üzere, en az 5 (beş) en çok 10 (on) gerçek veya tüzel kişi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7



(yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, 2024-2028 yılları arasında (5 yıl) TTK ve SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılmaz. Sermaye artırımlarında, A Grubu pay karşılığında A Grubu pay, B Grubu pay karşılığında B Grubu pay çıkarılacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır. Bedelsiz sermaye artırımlarında, çıkarılan bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir.

#### İç Yönerge:

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsil ve İlzamı" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, idare ve temsil işlerini kendi arasında taksim edebileceği gibi, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. Maddesinde ve diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak kaydıyla, yönetimi bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen Türk Ticaret Kanunu'nun 367. Maddesine göre Genel Müdürlüğe veya Murahhas üyelere devredebilir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir. Yönetim, devredilmediği takdirde yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, Şirket'in resmi unvanı altına konulmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişinin/kişilerin imzasını taşıması yeterlidir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Murahhas üyeler, şirketin resmi unvanı altına konmuş tek imza ile şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu, yukarıda belirtilen temsilciler dışında, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK Madde 371/7 uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. İç yönerge ile ticari vekil ve diğer tacir yardımcılarını atanamaz. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK Madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile Madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

TTK'nın 392'nci maddesi uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerininin TTK Madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.

Şirket'in 31.01.2023 tarihli ve 2023/2 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilerek 08.02.2023 tarihli ve 10765 sayılı TTSG'de ilan edilen, TTK Madde 367/1 ve 371/7 ile Esas Sözleşme uyarınca Şirket'in yönetiminin devrine ilişkin iç yönergesi işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlüktedir. Söz konusu iç yönerge uyarınca, yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarını Şirket'i temsil ve ilzama yetkilidir.

### **21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere, Şirket, esas olarak aşağıdaki konularla iştigal etmek üzere kurulmuş olup, TTK, SPKn ve SPK düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir:

1. Her tür ihaleye katılmak, taahhütlere girmek, yerli ve yabancı firmalardan bayilikler almak
2. Yol, köprü, baraj, liman, okul, hastane gibi bayındırlık tesisleri, sanayi ve turistik tesisleri, her tür inşaat ve taahhüt işleri, toplu ve sosyal konut işleri ve müteahhitliği, sınai, ticari, zirai yatırımları, endüstriyel tesisler, altyapı ve atıksu arıtma tesisleri, komple havaalanı inşaatları yapımı, konut projeleri, enerji üretim ve dağıtım tesisleri, kendi veya başkalarının gayrimenkulleri üzerine konut inşaatlarının yapımı ve satımı, her tür altyapı inşaatı, her tür inşaat işi ve burada sayılan işlerle ilgili etüd, projelendirme, mühendislik, müşavirlik ve müteahhitlik hizmetleri yapmak
3. Her tür inşaat işinin komple mimarlık, mühendislik ve dekorasyon hizmetlerini her türlü yapım onarım tadilat taahhütlerini deruhte etmek, bu taahhütleri başkalarına devretmek veya başkalarından devir almak, belirtilen konularda yurt içinde ve dışında açılacak ihalelere girmek, fizibilite ve müşavirlik hizmetleri sunmak, yurt içinde ve dışında yalnız ya da yerli veya yabancı firmalarla ortaklaşa (konusu ile ilgili) anahtar teslimi her türlü inşaat ve montaj işleri yapmak.
4. Her tür turizm tesisleri yapmak, işletmek, turizm tesisinin işletilmesi için her tür iş ve işlemi yapmak, organizasyonlar düzenlemek, gerekli başvuruları yapmak, turizm tesisinin işletilmesi için gereken her tür iş ve işlemi baştan sona gerçekleştirmek için gereken tüm faaliyetleri gerçekleştirmek,
5. İnşaat ve montaja ve yaptığı işlere ait, konusu ile ilgili makina alet, edevat ve yedek parça pazarlaması, ithalatı ve ihracatı yapmak, her türlü makina, motor, alet, çelik konstrüksiyon, pres kalıp elemanları, vinç, ekskavatör ile inşaat ve montaja ait her türlü malzeme ve avadanlık alım satımı, ithalat ve ihracatını, her türlü hafriyat ve dekapaj taahhüt işleri yapmak, her türlü inşaat

ve yapım ve işleme yönelik malzemeleri satın almak, işlemek, yarı mamul ve mamul hale getirmek, inşaat malzemeleri ocaklarını açmak, işletmek, çıkarılan ürünü kullanmak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak,

6. Yürürlükteki maden mevzuatına göre her türlü maden cevherlerini ve diğer sanayi hammaddelerini aramak, işletmek, maden sahaları aramak, işletme ruhsatnamelerini ve işletme imtiyazlarını iktisap etmek, devir etmek, devir almak; maden işletmeleri ve maden sanayi tesisleri kurmak; madencilikle ilgili makina, yedek parça, teçhizat, tesisat alım satımı yapmak; maden cevherlerini işletmek, zenginleştirmek, satın almak, satmak, maden cevherlerinden mamul ve yarı mamul maddelerin ticaret ve pazarlamasını yapmak.

7. Peyzaj mimarisi projelerini yapmak ve uygulamak için gerekli olan bitki, malzeme, araç ve gerecin pazarlamasını yapmak, her türlü sanatsal ve artistik ürünün (resim, heykel, vitray vs.) tasarımını ve pazarlamasını yapmak,

8. Her tür malzeme, ürün ve eşyanın, petrol ürünlerinin alım satımını yapmak, eşya ve mobilya tasarımı yapmak, her tür bayilik almak, hizmet tesisleri açmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, satın almak ve satmak; hizmet verilen konularda her tür malzeme, ürün, eşya, mobilya ve petrol ürünlerini yurt içinde ve yurt dışında teşhir etmek, tanıtmak, satılması amacı ile müzayedeler organize etmek, fuarlara katılmak; gümrük depolama tahmil ve tahliye işlerini yapmak ve yaptırmak; yabancı taşıma firmalarının Türkiye mümessilliğini yapmak, gerektiğinde konuları ile ilgili olarak mümessillikler vermek; konusuna uygun hizmetleri ifa etmek, alıcı ve satıcı sahalarına ulaştırılması ile iştigal etmek,

9. Her tonajda tanker, kuru yük gemisi diğer tiplerde gemiler ile uluslararası ve yurtiçi deniz nakliyat işlerini yapmak, bu deniz araçlarını işletmek, yurt içi ve yurt dışında inşa ettirmek, satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, gemiler üzerinde ipotek tesis etmek, kaldırmak, Şirket lehine ipotek almak ve kaldırmak. Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

10. Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kurulacak veya kurulmuş şirketlere iştirak etmek.

#### **21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından seçilecek TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve işbu madde hükümleri doğrultusunda, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli sayıda ve gerekli nitelikleri haiz bağımsız üyeleri de içermek üzere, en az 5 (beş) en çok 10 (on) gerçek veya tüzel kişi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Bir tüzel kişinin Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmesi halinde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına işlem yapmak üzere bir gerçek kişi de ticaret siciline tescil ve ilan olunur ve Şirket'in

internet sitesinde ilan edilir. Tüzel kişi adına sadece bu tescil edilmiş kişi Yönetim Kurulu toplantılarına katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kurulu üyeleri en az 1, en çok 3 yıl için seçilir. Ancak, görev süreleri biten üyeler yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulunda herhangi bir üyelik açılırsa, Yönetim Kurulu, kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici üye olarak seçer, bu şekilde seçilen üye ilk toplanacak Genel Kurul Toplantısına kadar vazife görür ve Genel Kurulca seçimin onayı halinde yerine seçildiği üyenin kalan süresini tamamlar. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

#### **21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

##### İmtiyazlar:

Şirket'in çıkarılmış sermayesini teşkil eden 569.742.750 adet payın 113.948.550 adedi A Grubu nama yazılı ve 455.794.200 adedi B Grubu hamiline yazılı paydır. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesine göre, Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından seçilecek TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve işbu madde hükümleri doğrultusunda, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli sayıda ve gerekli nitelikleri haiz bağımsız üyeleri de içermek üzere, en az 5 (beş) en çok 10 (on) gerçek veya tüzel kişi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir.

##### Bağlam:

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesine göre, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

A ve B grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüştürülmesi gerekmekte olup, bu doğrultuda

Ana Sözleşme değişikliği için SPK'dan uygun görüş alınması ve Ana Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

#### **21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Esas Sözleşme uyarınca pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olduğu haliyle Oy Hakkına ve Yönetim Kurulunda Temsil Edilmeye İlişkin İmtiyazların Kaldırılmasına İlişkin Esaslar Tebliği (II-28.1) uyarınca, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde oy hakkına ve yönetim kurulunda temsil edilmeye ilişkin imtiyazlar Kurul kararı ile kalkar.

#### **21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, genel kurullar hakkında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a. Davet Şekli: Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Pay defterindeki nama yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanının çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler genel kurul toplantısından en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPK'nın 29/1 hükmü saklıdır.

b. Toplantı Zamanı: Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve senede en az 1 (bir) defa toplanır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu, süresi dolmuş dahi olsa Genel Kurulu her zaman toplantıya çağırabilir.

c. Oy Hakkı ve Vekil Tayini: Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya payları senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı

ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

d. Müzakerelerin Yapılması, Toplantı ve Karar Nisabı: Şirket'in Genel Kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında Türk Ticaret Kanunu'nun 369.maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK ve sermaye piyasası hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile sair düzenlemelerine tabidir.

e. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

f. Toplantı Yeri: Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

g. Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi: Genel kurul toplantısının işleyiş şekli bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantısı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

h. Toplantıda Bakanlık Temsilcisi Bulunması: Genel Kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin bulunmasına ilişkin olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

**21.18. İhraçının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesine göre, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

A ve B grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüştürülmesi gerekmekte olup, bu doğrultuda Ana Sözleşme değişikliği yapılması ve Ana Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

**21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

### 1. Şehir Hastanelerine İlişkin Sağlık Bakanlığı ile Akdedilen Kamu Özel İşbirliği Modeline İlişkin Sözleşmeler

Isparta Şehir Hastanesi için Isparta SPV-, Eskişehir Şehir Hastanesi için-Eskişehir SPV ve Tekirdağ Şehir Hastanesi için Tekirdağ SPV,-idare sıfatıyla T.C. Sağlık Bakanlığı ile KÖİ Modellerine ilişkin sözleşmeler akdetmiştir. Anılan sözleşmeler, özel hukuk rejimine tabiidir.

Proje Şirketleri, işletme döneminde, temel olarak sağlık komplekslerinin bakım ve onarımını zamanında yerine getirmeyi ve sözleşmelerinde yer alan ticari faaliyetleri ve hizmetleri ifa etmeyi taahhüt etmektedir. Proje Şirketleri tarafından sağlanan hizmetler tıbbi destek hizmetleri ve diğer destek hizmetleridir. Proje Şirketlerinin, KÖİ Sözleşmeleri kapsamında bu sözleşmelerde belirtilenler haricinde herhangi bir tıbbi hizmet ya da idari yükümlülüğü bulunmamaktadır.

İdare ise KÖİ Sözleşmeleri tahtında sağlık komplekslerinde verilecek tıbbi hizmetlerden ve bu tıbbi hizmetleri görececek sağlık personelinin özlük hakları dahil istihdamından sorumludur. Proje Şirketleri, hiçbir şekilde sağlık tesisleri içerisinde verilen sadece tıbbi hizmetlerden sorumlu olmayacaktır. İdare, detayları her bir KÖİ Sözleşmesinde-düzenlenen tutarlarda kullanım bedeli ödemelerini ve hizmet bedeli ödemelerini, ilgili Proje Şirketleri'ne yapmakla yükümlüdür. KÖİ Sözleşmeleri tahtında, yukarıdaki ödemeler de dahil Proje Şirketlerine ödemelerin zamanında ve tam olarak yapılması, Sağlık Bakanlığı'nın garantisidir. Proje Şirketlerinin tesis içerisinde gerçekleştirdiği ticari faaliyetlerden elde ettiği gelirden İdareye para ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. İlave, İdare, sağlık tesislerinin içerisinde ya da yakınında Proje Şirketlerinin gördüğü ticari faaliyetlere doğrudan ya da dolaylı rakip olamayacaktır.

İdarenin, Proje Şirketlerinin ifalarını denetleme ve gerektiğinde uygunluk addetmeyen durumlar için çeşitli cezai uygulamalarda bulunma yetkisi vardır.

Akfen İnşaat'ın halka arzı, KÖİ Sözleşmeleri kapsamında tanımlandığı şekilde kontrol değişikliği kapsamında değildir ve Akfen İnşaat'ın halka arzına ilişkin olarak İdare'nin onayının alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Proje Şirketleri, her bir ilgili KÖİ Sözleşmesinin süresi sonunda, her bir sözleşmede-belirtilen prosedüre uygun olarak, şehir hastanelerine ilişkin tesisleri ve şehir hastanelerinin içerisinde yer alan malzeme ve ekipmanları, her türlü borç ve taahhütten arı, bakımlı, çalışır ve kullanılabilir durumda İdare'ye devir ve teslim etmekle yükümlüdür.

### 2. Şehir Hastanelerine İlişkin Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşleri Hizmetlerine İlişkin Hizmet Sözleşmeleri

#### **Isparta Şehir Hastanesi:**

Isparta Şehir Hastanesi'nin Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşleri Hizmetlerine İlişkin Hizmet Sözleşmesi, Proje Şirketi sıfatıyla Isparta SPV ile Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat arasında 01.11.2016 tarihinde imzalanmıştır. Bu sözleşme, Isparta SPV'nin tarafı olduğu KÖİ Sözleşmesi'ne istinaden akdedilmiştir. Akfen İnşaat, Isparta SPV'nin İdare'ye karşı yüklenmiş olduğu ürün ve hizmet temini yükümlülüklerini üstlenmiştir. Sözleşme 07.08.2042'ye kadar yürürlükte kalacaktır.

Bu sözleşme, Isparta Şehir Hastanesi özelinde-belirlenmiş ilgili hizmetler için öncelikle yapım, daha sonra ise ürün ve hizmet teminine ilişkin sorumlulukların Şirket tarafından yerine getirilmesini öngörmektedir.

Sözleşme bedeli, Akfen İnşaat'ın sağladığı hizmetlere ilişkin maliyetler ve üstüne kârdan belli bir payın ayrılması metodu ile hesaplanacaktır. Ücret ödemesi ise Isparta SPV'ye İdare tarafından ödeme yapılmasının ardından sözleşmede belirtilen süre-içerisinde yapılır. Fakat İdarenin ilgili ödemeyi yapamaması üzerine Isparta SPV, Akfen İnşaat'ın herhangi bir temerrüt altında bulunmama şartıyla sözleşmede belirtilen süre-içerisinde ödemeyi Akfen İnşaat'a yapacaktır.

Akfen İnşaat'a, gereği gibi ifa etmediği ve ilaveten iş programında geciktiği her bir gün için sabit bir miktarda cezai şart uygulanabilecektir. Her halükarda bu durumun sözleşmede belirtilen süreyi geçmesinin ardından Isparta SPV sözleşmeyi feshedip işi Akfen İnşaat'ın hesabına tamamlatabilir ya da cezai şart uygulamaya devam edebilir.

Akfen İnşaat'ın doğrudan ya da dolaylı ortaklarından herhangi birisinin Akfen İnşaat üzerindeki kontrolü kaybetmesi durumu temerrüde yol açacağından Isparta SPV'ye sözleşmeyi fesih yetkisi vermektedir.

#### **Eskişehir Şehir Hastanesi:**

Eskişehir Şehir Hastanesi'nin Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşİ Hizmetlerine İlişkin Hizmet Sözleşmesi, Proje Şirketi sıfatıyla Eskişehir SPV ile Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat arasında 15.03.2018 tarihinde imzalanmıştır. Bu sözleşme, Eskişehir SPV'nin tarafı olduğu KÖİ Sözleşmesi'ne istinaden akdedilmiştir. Akfen İnşaat, Eskişehir SPV'nin İdare'ye karşı yüklenmiş olduğu ürün ve hizmet temini yükümlülüklerini üstlenmiştir. Akfen İnşaat'a, ifa ettiği iş üzerinden Proje Şirketi tarafından düzenli ödemeler yapılacaktır. Bu ödemeler ise Akfen İnşaat'ın hizmeti görmek için katlandığı maliyetlere ilave olarak aynı zamanda elde edilen kârdan belli bir pay biçiminde hesaplanacaktır. Sözleşme bedeli aylık ödenecek olup söz konusu ödeme –İdare'nin Eskişehir SPV'ye hizmet bedeli ödemesini yapmasından itibaren sözleşmede belirtilen süre içerisinde yapılır–

Akfen İnşaat'a, hizmetleri gereği gibi ifa etmediği ve ilaveten iş programında geciktiği her bir gün için sabit bir miktarda cezai şart uygulanabilecektir. Her halükarda bu durumun sözleşmede belirtilen süreyi–geçmesinin ardından Eskişehir SPV sözleşmeyi feshedip işi Akfen İnşaat'ın hesabına tamamlatabilir ya da cezai şart uygulamaya devam edebilir.

Akfen İnşaat'ın doğrudan ya da dolaylı ortaklarından herhangi birisinin Akfen İnşaat üzerindeki kontrolü kaybetmesi durumu temerrüde yol açacağından Eskişehir SPV'ye sözleşmeyi fesih yetkisi vermektedir.

#### **Tekirdağ Şehir Hastanesi:**

Tekirdağ Şehir Hastanesi'nin Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşİ Hizmetlerine İlişkin Hizmet Sözleşmesi, Proje Şirketi sıfatıyla Tekirdağ SPV ile Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat arasında 25.08.2020 tarihinde imzalanmıştır. Bu sözleşme, Tekirdağ SPV'nin tarafı olduğu KÖİ Sözleşmesi'ne istinaden akdedilmiştir. Akfen İnşaat, Tekirdağ SPV'nin İdare'ye karşı yüklenmiş olduğu ürün ve hizmet temini yükümlülüklerini üstlenmiştir. Akfen İnşaat, olağanüstü bakım ve onarım hizmetlerini 25 sene; diğer hizmetleri ise 5 sene boyunca ifa etmeye devam edecektir. Akfen İnşaat, sözleşme konusu hizmetleri doğrudan Tekirdağ SPV tarafından onaylanacak bir alt alt yükleniciye gördürecek.

Sözleşme bedeli ise sözleşmenin alt alt yüklenicilere yaptırılmasının masrafına ilave olarak ortaya çıkan masrafın belli bir oranı kadar genel gider ve yönetim ücreti ödenecektir. Bu sözleşme bedeli aylık bazda ödenecek olup ödeme, Tekirdağ SPV'ye İdare tarafından ödeme yapılmasının ardından sözleşmede belirtilen süre içerisinde yapılır.



Akfen İnşaat'ın doğrudan ya da dolaylı ortaklarından herhangi birisinin Akfen İnşaat üzerindeki kontrolü kaybetmesi durumu temerrüde yol açacağından Tekirdağ SPV'ye sözleşmeyi fesih yetkisi vermektedir.

### **3. Şehir Hastanelerine İlişkin Alt İşletmecilik Sözleşmesi**

Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat ve Alt İşletmeci sıfatıyla Akfen Hastane arasında imzalanan Kamu Özel İşbirliği Modeli ile Şehir Hastanesi Yapım İşleri ile Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşi P1 ve P2 Hizmetlere İlişkin Sözleşme 30.06.2022 tarihinde akdedilmiştir.

Akfen İnşaat'ın yukarıda belirtilen Eskişehir Şehir Hastanesi, Tekirdağ Şehir Hastanesi ve Isparta Şehir Hastanesi projeleri için ilgili Proje Şirketleri ile akdettikleri sözleşmeler bulunmaktadır. Akfen İnşaat, daha sonra bu üç şehir hastanesi projesi için de zaman içerisinde çeşitli alt alt yüklenicilerle anılan sözleşmenin ekinde bir listesi yer alan münferit alt alt yüklenici sözleşmeleri akdetmiştir.

Akfen İnşaat ve Akfen Hastane arasında akdedilen bu sözleşme ile, Şehir Hastaneleri için Hizmet Sağlayıcı sıfatıyla Akfen İnşaat'ın alt yükleniciler ile yapmış olduğu sözleşmeler, Akfen Hastane'ye verilen alt alt yüklenici onayına istinaden Akfen Hastane'ye devredilmiştir.

Bu projeler için Akfen Hastane'ye yapılacak ödemeler, maliyet miktarlarına belli bir oranda kâr eklemek suretiyle hesaplanacaktır. Ödeme zamanı ise Proje Şirketi'nden Akfen İnşaat'a ödeme yapılmasının ardından sözleşmede belirtilen süre kadardır.

Alt İşletmeci olarak Akfen Hastane, anılan sözleşmeler ve Akfen İnşaat, İdare ve Proje Şirketleri arasında akdedilmiş diğer sözleşmelere de uygun olarak edimlerini ifa edecek olup Akfen İnşaat ise Alt İşletmeci olarak Akfen Hastane'yi mevzuat ve yine bu sözleşmeler uyarınca denetleyecek ve koordine edecektir.

### **4. Hacettepe Yurt ve Konukevi'ne İlişkin Sözleşmeler**

#### **Hacettepe SPV Şirket Ortaklık Sözleşmesi:**

Hacettepe SPV'nin ortakları arasında 15.05.2014 tarihli bir ortaklık sözleşmesi akdedilmiştir. Bu sözleşmenin tarafları Hacettepe TGB, Akfen İnşaat ve Renkyol Müteahhitlik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Sözleşmenin imza tarihinde Hacettepe SPV'nin sermayesinin %30'u A Grubu payların tamamına sahip Hacettepe TGB'ye, %45'i B Grubu payların tamamına sahip Akfen İnşaat'a ve %25'i C Grubu payların tamamına sahip Renkyol Müteahhitlik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir.

16.09.2020 tarihi itibarıyla Renkyol Müteahhitlik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortaklıktan çıkmış olup, güncel durumda Hacettepe SPV'nin 63.100.000,00 TL nominal bedelli sermayesinin %99,76'sına tekabül eden 40.467.857 adet B Grubu ve 22.482.143 adet C Grubu pay, Akfen İnşaat'a ve %0,24'üne tekabül eden 150.000 adet A Grubu pay, Hacettepe TGB'ye aittir.

Söz konusu ortaklık ile ilgili olarak 24.06.2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Covid-19 pandemisi nedeniyle Hacettepe SPV'nin finansal durumunun kötüleşmesine istinaden Hacettepe SPV'nin 500.000 TL olan sermayesinin 62.600.000 TL tutarında nakden artırılması suretiyle 63.100.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, TTK'nın ilgili hükümlerine göre rüçhan hakkını kullanmaya davet ilanı yapılmış ve bu ilanda belirtilen 15 günlük süre içerisinde rüçhan hakkını kullanmak üzere beyandan bulunmayan ya da sermaye artırımına katılacak olup belirtilen süre içerisinde sermaye koyma yükümlülüğünü yerine getirmeyen ortağın haklarından vazgeçilmiş sayılarak, artırımına karar verilen sermaye miktarının yönetim kurulu tarafından diğer ortak ya da ortak olmayan üçüncü şahıslara kullanılması kararı alınmıştır. Bu sermaye artırımının onaylandığı genel kurul kararına ilişkin olarak Hacettepe TGB'nin davacı, Hacettepe SPV'nin davalı olduğu, Ankara 14. Asliye

Ticaret Mahkemesi nezdinde 2022/460 E. numaralı, genel kurul kararının iptaline dair dava açılmıştır. Davanın konusu, Hacettepe SPV'nin aktifinde yer alan değer artış fonunun Hacettepe SPV'nin teknik iflas durumunda olması sebebiyle TTK madde 462/3 ("*Bilançoda sermayeye eklenmesine mevzuatın izin verdiği fonların bulunması hâlinde, bu fonlar sermayeye dönüştürülmeden, sermaye taahhüt edilmesi yoluyla sermaye artırılamaz. (...)*") kapsamında sermaye artırımında kullanılamamasından dolayı, nakit sermaye artışı yapılmasına ilişkin genel kurul kararının iptaline yöneliktir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla dava devam etmekte olup; tarafların itirazları neticesinde yeni bir heyetten rapor alınmasına karar verilmiştir. Bununla birlikte, güncel durumda söz konusu değer artış fonu 31.12.2023 tarihinde yapılan enflasyon düzenlemesi sonucu ortadan kalkmıştır. Dolayısıyla, davanın kabulüne karar verilmesi halinde Hacettepe SPV'nin sermaye yapısı, sermaye artışından önceki haline gelecektir (Akfen İnşaat %70 – Hacettepe TGB %30). Bu durumda, Hacettepe SPV tarafından yapılacak yeni bir genel kurul ile yeniden sermaye artırım kararı alınabilecek olup, yasal mevzuata uygun şekilde yapılacak sermaye artırım işlemi ile Akfen İnşaat'ın alacağı yeniden sermayeye çevrilmesi yoluna gidilebilecektir. Böylelikle sermaye yapısında tekrar değişiklik meydana gelecek ve Akfen İnşaat'ın ortaklık oranı tekrar artırılabilir. Akfen İnşaat, sermaye artışı için gereken oy hakkını haizdir.

Ortaklık sözleşmesine göre, ortakların öncelikli amacı Hacettepe Üniversitesi içerisinde hizmet verecek 5.112 kişilik öğrenci yurdu, ticari alanlar ve sosyal tesislerin yer aldığı bir kompleksin yatırımının yapılması ve işletilmesidir. Hacettepe SPV, komplekste öncelikli yurt ihtiyacına ilişkin kontenjanı 15.000 kişi üzerinden planlamış ancak öncelikle 5.112 kişilik bir barınmanın sağlanması için gerekli planı yapmıştır. İlk etapta 2 blok tamamlanacak ve akabinde belirtilen terminlerde etaplar halinde toplam 9 blok ve bir sosyal alan yapılacaktır.

Bu doğrultuda, Hacettepe Üniversitesi'nin mülkiyetinde bulunan kompleksin yapılacağı taşınmazların üst kullanım hakları 49 yıl süre ile Hacettepe TGB'ye tahsis edilmiştir. Akabinde de söz konusu taşınmazların Hacettepe SPV tarafından kullanılması amacıyla bir üst hakkı sözleşmesi imzalanmıştır.

Hacettepe Üniversitesi, Hacettepe SPV'ye 5.112 öğrenci kapasiteli yurt projesinin Hacettepe SPV'ye tahsis edilmiş üst hakkı süresince, yurt odalarındaki boş kalan yatağın %90'ı için doluluk garantisi vermiştir. Doluluk garantisi verilen odaların yataklarının boş kalması halinde boş yatakların Hacettepe Üniversitesi tarafından o zamanki rayiç bedelleri üzerinden kiralanarak ilgili kira bedellerini Hacettepe SPV'ye ödeyeceğini taahhüt edilmiştir.

Hacettepe TGB, üniversitenin garantisinin devamını ve yapılacak projenin tüm etaplarını kapsayacak şekilde (minimum 15.000 öğrenci kapasite) etaplar halinde yenilenmesini garanti etmektedir. Üniversitenin garantisinin;

- (i) Üst hakkı süresince devam etmesi,
- (ii) Boş kalan kısımların %90'ı kadar ve
- (iii) Boş yataklar için Hacettepe Üniversitesi tarafından aylık ödeme yapılması
- (iv) Finans kuruluşlarına temlik edilebilir olması
- (v) Finans kuruluşları tarafından kabul edilebilecek formatta hazırlanarak Hacettepe SPV adına verilmesi

Hacettepe TGB'nin sorumluluğundadır. Hacettepe TGB, Hacettepe Üniversitesi'nin bu edimini garantör sıfatıyla diğer ortaklara garanti etmektedir.

Yurtların bir kısmının veya tamamının belirli bir süre için KYK'ya (Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü vasıtasıyla) veya diğer üçüncü şahıslara kiralanmasına karar verilebilir. Bu halde, aksi kararlaştırılmadığı sürece, üniversitenin garantisi yurtların kiralanmış kısmı için kiralama süresince söz konusu olmaz.

Yatırımı yapılan yurtların kiralınmasına dair ücretler sözleşmenin ekinde yer alan tarifede belirtilmiştir. Tarifedeki tutarlar her yıl bir önceki yılın yıllık ortalama ÜFE artışı oranında artırılacaktır. Söz konusu tutarlar hiçbir şekilde KYK'nın (Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü vasıtasıyla) ilgili yıla ilişkin Ankara'da yurtlarda uyguladığı ücretin belirli oranlarının altında olamaz.

Ortaklar, diğer ortakların önceden yazılı izni olmaksızın hisselerini devredemezler. Ortaklardan biri hisselerinin bir kısmını ya da tamamını herhangi başka bir kişiye devredebilir. Ancak devreden ortak öncelikle tüm hisselerini, üçüncü tarafın teklif edilen veya üçünü taraf ile kararlaştırılan satış koşullarından daha kötü koşullarda olmamak kaydıyla yazılı ihbarla diğer ortaklara teklif etmelidir.

### **Üst Hakkı Sözleşmesi:**

Hacettepe SPV lehine 2 parselden oluşan taşınmazlar üzerinde tesis edilecek üst hakkı için 04.02.2015 tarihinde Hacettepe SPV ve Hacettepe TGB arasında bir üst hakkı sözleşmesi akdedilmiştir. Bu üst hakkı sözleşmesinin amacı, söz konusu taşınmazlar üzerinde Hacettepe TGB lehine 15.03.2013 tarihinden itibaren 49 yıllığına kurulmuş olan bağımsız ve sürekli nitelikte üst hakkına istinaden, Hacettepe TGB'nin de söz konusu taşınmazlar üzerinden 49 yıl için 15.03.2013 tarihinden itibaren 49 yıllığına Hacettepe SPV lehine bağımsız ve sürekli nitelikte üst hakkı kurmasıdır. Üst hakkı bedeline ilişkin ödeme her yıl sonunda takip eden mart ayına kadar yapılacaktır.

Hacettepe SPV'ye, sözleşmeye konu taşınmazlar üzerinde yapı yapmak ve yapı bulunmayan alanları kullanma hakkı tanınmıştır. Hacettepe SPV gerek inşaat gerek üretim ve işletme sırasında, Hacettepe Üniversitesi'nin kurallarına uymakla yükümlüdür. Üst hakkı, aynı şartlarla ve kalan süreyi geçmemek üzere devredebilecektir.

Hacettepe SPV, sözleşme hükümlerine aykırı davranır ve sözleşmede yüklendiği edimlerini yerine getirmez ise Hacettepe Üniversitesi, üst hakkını ve ona bağlı tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte süresinden önce kendisine devrini talep edebilecektir.

Üst hakkı tanınan süre sonunda bitecektir. Üzerinde üst hakkı tesis edilen taşınmazlar sürenin sonunda üzerindeki bütün yapı ve tesisleriyle beraber bedelsiz olarak Hacettepe Üniversitesi'ne teslim edilecektir. Sürenin sonunda ayrıca bir ihtara gerek kalmaksızın sözleşme münfesi olarak, Hacettepe Üniversitesi tarafından tapundan terkin istenecek ve üst hakkı sona erecektir.

### **Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü ile Akdedilen Kira Sözleşmesi:**

Üst hakkı mülkiyeti Hacettepe SPV'de olan 7 katlı 2 bloktan oluşan taşınmazın yüksek öğrenim yurdu olarak kullanılmak üzere KYK'ya (Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü vasıtasıyla) kiralanmasına ilişkin olarak 09.11.2015 tarihinde bir kira sözleşmesi akdedilmiştir. Kira süresi, sözleşmeye konu taşınmazın KYK'ya (Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü vasıtasıyla) teslim tarihinden başlamak üzere 5 yıl olup, söz konusu taşınmaz 12.01.2016 tarihinde teslim edilmiştir. 5 yıllık sürenin sonunda süre uzatımına ilişkin ayrıca bir protokol imzalanmamış olup; TBK'nın ilgili hükümleri çerçevesinde kira sözleşmesi devam etmektedir. Binanın aylık kira bedeli 319.000 TL'dir ve aylık olarak peşin ödenecektir. Yıllık kira artışı her yıl Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Kamu İdarelerinin Taşınmaz Kiralamalarına İlişkin Genelgede açıklandığı üzere ÜFE oranını geçmeyecek şekilde belirlenecektir. 15.12.2015 tarihinde yapılan ek kira sözleşmesi ile taşınmazın aylık kira bedeli 361.134 TL olarak belirlenmiştir.

## **5. Devam Eden Taahhüt İşlerine İlişkin Sözleşmeler**

### **İş Ortaklığı (Adi Ortaklık) Sözleşmeleri:**

### Amasya Devlet Hastanesi

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 78. Noterliğinde 07976 yevmiye numarasıyla 12.06.2023 tarihinde pilot ortak sıfatıyla Şirket ve özel ortak sıfatıyla Dost İnşaat arasında Amasya 600 Yataklı Devlet Hastanesi yapım işi için “**Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı**” sıfatıyla bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır. Bu adi ortaklık sözleşmesinin ortaklığın sermaye yapısı başlıklı 3.2. maddesi, idare ve yönetim başlıklı 5.maddesi, temsil ve ilzam başlıklı 6.maddesi T.C. Ankara 78. Noterliğinde 06709 yevmiye numarasıyla tasdik edilerek tadil edilmiştir.

Adi Ortaklığın sermayesi 100.000,00 TL olup tamamı ödenmiştir. Adi Ortaklığın yönetim kurulu, pilot ortak olan Şirket tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecek 3 üyeden oluşmaktadır.

Ortaklar, idareye karşı, işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır, ilaveten, ortaklar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, işin tamamlanması ve hastanenin kesin kabulünün alınması ile sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir ortak idarenin ve diğer ortağın yazılı iznini almadığı sürece adi ortaklığa yeni bir ortak alamaz, kendisi ortaklıktan çıkamaz veya paylarını herhangi bir üçüncü kişiye devredemez. Bu adi ortaklık sözleşmesi sadece ortakların oybirliği ile değiştirilebilecektir.

### İskenderun Devlet Hastanesi

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 78. Noterliğinde 04301yevmiye numarasıyla 27.03.2023 tarihinde pilot ortak sıfatıyla Şirket ve özel ortak sıfatıyla Dost İnşaat arasında Hatay İskenderun 600 Yataklı Devlet Hastanesi yapım işi için “**Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı**” sıfatıyla bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır. Bu adi ortaklık sözleşmesinin ortaklığın sermaye yapısı başlıklı 3.2. maddesi, idare ve yönetim başlıklı 5.maddesi, temsil ve ilzam başlıklı 6.maddesi T.C. Ankara 78. Noterliğinde 06707 yevmiye numarasıyla tasdik edilerek tadil edilmiştir.

Adi Ortaklığın sermayesi 100.000,00 TL olup tamamı ödenmiştir. Adi Ortaklığın yönetim kurulu, pilot ortak olan Şirket tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecek 3 üyeden oluşmaktadır.

Ortaklar, idareye karşı, işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır, ilaveten, ortaklar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, işin tamamlanması ve hastanenin kesin kabulünün alınması ile sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir ortak idarenin ve diğer ortağın yazılı iznini almadığı sürece adi ortaklığa yeni bir ortak alamaz, kendisi ortaklıktan çıkamaz veya paylarını herhangi bir üçüncü kişiye devredemez. Bu adi ortaklık sözleşmesi sadece ortakların oybirliği ile değiştirilebilecektir.

### Hatay Acil Durum Hastaneleri

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 78. Noterliğinde 13398 yevmiye numarasıyla 27.09.2023 tarihinde pilot ortak sıfatıyla Şirket ve özel ortak sıfatıyla Dost İnşaat arasında Hatay – Altınözü – Erzin – Payaş Acil Durum Hastaneleri yapım işi için “**Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı**” unvanıyla bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır. Bu adi ortaklık sözleşmesinin ortaklığın sermaye yapısı başlıklı 3.2. maddesi, idare ve yönetim başlıklı 5.maddesi, temsil ve ilzam başlıklı 6.maddesi T.C. Ankara 78. Noterliğinde 06708 yevmiye numarasıyla tasdik edilerek tadil edilmiştir.

İş Ortaklığın sermayesi 100.000,00 TL olup tamamı ödenmiştir. Adi Ortaklığın yönetim kurulu, pilot ortak olan Şirket tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecek 3 üyeden oluşmaktadır.

Ortaklar, idareye karşı, işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır, ilaveten, ortaklar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, işin tamamlanması ve hastanenin kesin kabulünün alınması ile sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir ortak idarenin ve diğer ortağın yazılı iznini almadığı sürece adi ortaklığa yeni bir ortak alamaz, kendisi ortaklıktan çıkamaz veya paylarını herhangi bir üçüncü kişiye devredemez. Bu adi ortaklık sözleşmesi sadece ortakların oybirliği ile değiştirilebilecektir.

#### Adi Ortaklıklardan Olan Alacaklara İlişkin Temlik Sözleşmesi

Şirket ile Dost İnşaat arasında 12.02.2024 tarihinde, Şirket tarafından Dost İnşaat'a sağlanacak 200.000.000,00 TL finansman karşılığında Dost İnşaat'ın aşağıda belirtilen alacaklarını Şirket'e devretmesini konu alan bir temlik sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, Şirket tarafından Dost İnşaat'a sağlanan finansman karşılığında, Dost İnşaat'ın Hatay Acil Durum Hastaneleri, İskenderun Devlet Hastanesi ve Amasya Devlet Hastanesi inşaatları için kurulan adi ortaklıklardan olan alacaklarını, devre konu alacaklar tamamen ödenene kadar Şirket'e temlik etmesi olup; anılan devre konu alacaklar; (i) 200.000.000,00 TL, (ii) sağlanan finansman tutarının, Hatay Acil Durum Hastaneleri, İskenderun Devlet Hastanesi ve Amasya Devlet Hastanesi inşaatları için kurulan adi ortaklıklar tarafından ödenene kadar ortaya çıkacak faiz, ve (iii) damga vergisi ve harçlardır.

#### **Yapım İşi Sözleşmeleri:**

##### Amasya 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşine Ait Sözleşme:

İdare sıfatıyla Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü Sağlık Bakan Yardımcılıkları ile yüklenici sıfatıyla "Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı" arasında 20.06.2023 tarihli "Amasya 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşine Ait Sözleşme" akdedilmiştir. Sözleşme, anahtar teslimi götürü bedel sözleşme olup, işin tamamı için yüklenici tarafından teklif edilen 2.730.000.000 TL toplam bedel üzerinden akdedilmiştir.

Sözleşme uyarınca,-yüklenici teslim tarihinden itibaren sözleşmede belirtilen süre içerisinde taahhüdün tümünü tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmek zorundadır.

"Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı", sözleşme tahtında 73.710.000 TL ve 90.090.000 TL olmak üzere toplamda 163.800.000 TL kesin teminat vermiştir. Fiyat farkı oluşması durumunda ek teminat verilebileceği öngörülmüştür.

"Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı"nın hakedişleri Sağlık Bakanlığı Merkez Saymanlık Müdürlüğüne ödenecektir. Hakediş raporları her ayın ilk beş iş günü içinde düzenlenir, idarece en geç otuz gün içinde onaylandıktan sonra otuz gün içinde tahakkuka bağlanarak kırk beş gün içinde ödenir.

Sözleşmede belirtilen süre uzatımı halleri hariç olmak üzere, "Akfen İnşaat – Dost İnşaat Amasya Devlet Hastanesi Yapım İşi Adi Ortaklığı"nın işi süresinde bitirmediği takdirde en az 10 gün süreli yazılı ihtar yapılarak gecikme cezası uygulanacaktır. Gecikilen her gün için ilk sözleşme bedelinin %0,05 oranında gecikme cezası uygulanacaktır. İhtarda belirtilen sürenin bitmesine rağmen aynı durumun devam etmesi halinde ayrıca protesto çekmeye gerek kalmaksızın kesin teminat gelir kaydedilir ve sözleşme feshedilerek hesabı genel hükümlere göre tasfiye edilir. Gecikme cezaları yükleniciye yapılacak hakediş ödemelerinden kesilir. Bu cezaların hakediş ödemelerinden karşılanamaması halinde yükleniciden ayrıca tahsilat yapılır. Kısmi kabul öngörülmeyen işlerde işin tamamının bitirilmemesi halinde, günlük gecikme cezası sözleşme bedeli üzerinden alınır. Kısmi gecikme cezası uygulanan işlerde, gecikme cezası işin bitirilmeyen kısımları için uygulanır. Sözleşme kapsamında kesilecek cezaların toplam tutarı, sözleşme bedelinin %15'ini geçemez. Sözleşme bedelinin %15'ini geçmesi durumunda sözleşme feshedilerek hesabı genel hükümlere göre tasfiye edilir.

Sözleşmenin feshinde 4735 Sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu ile Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümleri uygulanacaktır-

*Amasya 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşine İlişkin İmzalanmış Alt Yüklenici Sözleşmeleri*

- Amasya Devlet Hastanesi projesi için Sismolab İnşaat Proje Yazılım AR-GE Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (“**Sismolab**”) ile 19.10.2023 tarihinde “Deprem Yalıtımı İle Tasarımı İçin Verilecek Hizmet ve Danışmanlık Sözleşmesi” akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında Sismolab, projeye ilişkin deprem yalıtımı işine ait analiz, raporlama ve danışmanlık hizmeti verecek, deprem sismik izolatörleri ile ilgili tasarımlar yapacaktır.
- Amasya Devlet Hastanesi projesine ilişkin elektrik çalışmaları için Aytemiz Proje Taahhüt Elektrik Elektronik İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 05.11.2023 tarihinde “Elektrik Proje Hizmetleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Amasya Devlet Hastanesi projesinin jeoteknik işlerine ilişkin olarak Kutluer Mühendislik Müşavirlik İnşaat Otomotiv Pazarlama Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile 18.10.2023 tarihinde “Jeoteknik Etüd İşine Ait Sözleşme” akdedilmiştir.
- Amasya Devlet Hastanesi projesine ilişkin mimari, peyzaj ve çevre düzenleme, statik, mekanik, elektrik, altyapı, yangın projeleri ile asansör, trafik çalışmalarının yapılması hakkında Projen Mimari – Müşavirlik – Danışmanlık – Mühendislik ve Ticaret Ltd. Şti. ile 01.11.2023 tarihinde “Mimari, Peyzaj, Statik, Mekanik, Elektrik, Altyapı ve Yangın Proje Hizmetleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Amasya Devlet Hastanesi projesi hafriyat işleri için Özen Hafriyat Kum. Nak. Mermer Sanayi Tic. Ltd. Şti. ile 02.01.2024 tarihinde “Hafriyat İşleri Yapım Sözleşmesi” imzalanmıştır.
- Amasya Devlet Hastanesi projesi zemin güçlendirme işleri için Özbek Geoteknik Temel Zemin Mühendislik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. ile 01.02.2024 tarihinde “Zemin İyileştirme İşleri Sözleşmesi” imzalanmıştır.

*Hatay İskenderun 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşine Ait Sözleşme*

İdare sıfatıyla Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü Sağlık Bakan Yardımcılıklar ile yüklenici sıfatıyla “Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı” arasında 06.04.2023 tarihli “Hatay İskenderun 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşine Ait Sözleşme” akdedilmiştir. Hastanenin yapımı işinin bedeli 2.289.966.419,88 TL’dir.

Sözleşme uyarınca,-yüklenici teslim tarihinden itibaren-sözleşmede belirtilen süre içerisinde taahhüdün tümünü tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmek zorundadır.

“Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı”, sözleşme tahtında 60.000.000 TL, 1.829.093,33 TL ve 75.570.000 TL olmak üzere toplamda 137.399.093,33 TL kesin teminat vermiştir.-Fiyat farkı oluşması durumunda ek teminat verilebileceği öngörülmüştür.

“Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı”nın hakedişleri Sağlık Bakanlığı Merkez Saymanlık Müdürlüğüne ödenecektir. Hakediş raporları her ayın ilk beş iş günü içinde düzenlenir, idarece en geç otuz gün içinde onaylandıktan sonra otuz gün içinde tahakkuka bağlanarak kırk beş gün içinde ödenir.

Sözleşmede belirtilen süre uzatımı halleri hariç olmak üzere, “Akfen İnşaat – Dost İnşaat Adi Ortaklığı”nın işi süresinde bitirmediği takdirde en az 10 gün süreli yazılı ihtar yapılarak gecikme cezası uygulanacaktır. Kısmi gecikme cezası %0,05 oranında uygulanacaktır. İhtarda belirtilen sürenin bitmesine rağmen aynı durumun devam etmesi halinde ayrıca protesto çekmeye gerek kalmaksızın kesin teminat gelir kaydedilir ve sözleşme feshedilerek hesabı genel hükümlere göre tasfiye edilir. Gecikme cezaları yükleniciye yapılacak hakediş

ödemelerinden kesilir. Bu cezaların hakediş ödemelerinden karşılanamaması halinde yükleniciden ayrıca tahsilat yapılır. Kısmi kabul öngörülmemeyen işlerde işin tamamının bitirilmemesi halinde, günlük gecikme cezası sözleşme bedeli üzerinden alınır. Sözleşme kapsamında kesilecek cezaların toplam tutarı, sözleşme bedelinin %15'ini geçemez. Sözleşme bedelinin %15'ini geçmesi durumunda sözleşme feshedilerek hesabı genel hükümlere göre tasfiye edilir.

Sözleşmenin feshinde 4735 Sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu ile Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümleri uygulanacaktır.

**Hatay İskenderun 600 Yataklı Devlet Hastanesi Yapım İşine İlişkin İmzalanan Alt Yüklenici Sözleşmeleri**

- İskenderun Devlet Hastanesi projesi için Sismolab ile 19.10.2023 tarihinde “Deprem Yalıtımı İle Tasarımı İçin Verilecek Hizmet ve Danışmanlık Sözleşmesi” akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında Sismolab, projeye ilişkin deprem yalıtımı işine ait analiz, raporlama ve danışmanlık hizmeti verecek, deprem sismik izolatörleri ile ilgili tasarımlar yapacaktır.
- İskenderun Devlet Hastanesi projesine ilişkin olarak sahaya özel sismik tehlike analiz raporunun hazırlanması için GM Direct Deprem Analiz ve Modelleme Arge Ltd. Şti. ile 16.12.2023 tarihinde “Deprem Yalıtımı ile Tasarımı için Verilecek Hizmet ve Danışmanlık Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- İskenderun Devlet Hastanesi projesi için gerekli zemin etüt çalışmaları ve bu çalışmalar kapsamında hazırlanacak raporların hazırlanması için Geoden Mühendislik Proje İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile 04.10.2023 tarihinde “Jeoteknik Etüd İşine Ait Sözleşme” akdedilmiştir.
- İskenderun Devlet Hastanesi’ne ilişkin mimari, statik, elektrik, mekanik, altyapı, yangın ve peyzaj projeleri için NT Mimarlık Mühendislik Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile 31.07.2023 tarihinde “Mimari, Peyzaj, Statik, Mekanik, Elektrik, Altyapı ve Yangın Proje Hizmetleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.

**Hatay İli Altınözü, Erzin, Payas İlçeleri Acil Durum Hastaneleri Yapım İşine Ait Sözleşme**

İdare sıfatıyla Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü Sağlık Bakan Yardımcılıklar ile yüklenici sıfatıyla “Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı” arasında 09.10.2023 tarihli “Hatay İli Altınözü, Erzin, Payas İlçeleri Acil Durum Hastaneleri Yapım İşine Ait Sözleşme” akdedilmiştir. Sözleşme, anahtar teslimi götürü bedel sözleşme olup, işin tamamı için yüklenici tarafından teklif edilen 1.814.000.000 TL toplam bedel üzerinden akdedilmiştir.

Sözleşme uyarınca,-yüklenici teslim tarihinden itibaren sözleşmede belirtilen süre içerisinde taahhüdün tümünü tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmek zorundadır.

-“Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı”, sözleşme tahtında 48.978.000 TL ve 60.000.000 TL olmak üzere toplamda 108.978.000 TL kesin teminat vermiştir.— Fiyat farkı oluşması durumunda ek teminat verilebileceği öngörülmüştür.

“Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı”nın hakedişleri Sağlık Bakanlığı Merkez Saymanlık Müdürlüğüne ödenecektir. Hakediş raporları her ayın ilk beş iş günü içinde düzenlenir, idarece en geç otuz gün içinde onaylandıktan sonra otuz gün içinde tahakkuka bağlanarak otuz gün içinde ödenir.

Sözleşmede belirtilen süre uzatımı halleri hariç olmak üzere, “Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş. İş Ortaklığı”nın işi süresinde bitirmediği takdirde en az 10 gün süreli yazılı ihtar yapılarak gecikme cezası uygulanacaktır. İşin müstakil kullanıma

elverişli kısmının zamanında bitirilmemesi halinde %0,05 oranında gecikme cezası uygulanacaktır. İhtarda belirtilen sürenin bitmesine rağmen aynı durumun devam etmesi halinde ayrıca protesto çekmeye gerek kalmaksızın kesin teminat gelir kaydedilir ve sözleşme feshedilerek hesabı genel hükümlere göre tasfiye edilir. Gecikme cezaları yükleniciye yapılacak hakediş ödemelerinden kesilir. Bu cezaların hakediş ödemelerinden karşılanamaması halinde yükleniciden ayrıca tahsilat yapılır. Kısmi kabul öngörülme işlemlerinde işin tamamının bitirilmemesi halinde, günlük gecikme cezası sözleşme bedeli üzerinden alınır. Sözleşme kapsamında kesilecek cezaların toplam tutarı, sözleşme bedelinin %15'ini geçemez. Sözleşme bedelinin %15'ini geçmesi durumunda sözleşme feshedilerek hesabı genel hükümlere göre tasfiye edilir.

Sözleşmenin feshinde 4735 Sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu ile Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümleri uygulanacaktır.

Hatay İli Altınözü, Erzin, Payas İlçeleri Acil Durum Hastaneleri Yapım İşine İlişkin İmzalanan Alt Yüklenici Sözleşmeleri

- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin asansör temini ve montaj işlerine ilişkin olarak AKE Asansör Malzemeleri Pazarlama Ltd. Şti. ile 28.11.2023 tarihinde “Asansör Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Payas ilçesindeki hastanesine ilişkin olarak Ateş Asma Tavan Sistemleri Dekorasyon İnşaat Taahhüt Ticaret Ltd. Şti. ile 02.01.2024 tarihinde “Fibercement Cehpe Kaplama Temini ve Montaj İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Altınözü, Erzin, Payas ilçelerindeki hafriyat işleri için çeşitli yükleniciler ile hafriyat işleri sözleşmeleri akdedilmiştir.
- Altınözü, Erzin, Payas ilçelerindeki projelerin kalıp, iskele, demir donatı ve beton dahil olmak üzere kaba yapı işleri için çeşitli yükleniciler ile sözleşmeler akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin mekanik ve elektrik projeleri çalışmalarına ilişkin olarak NT Mimarlık Mühendislik Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile 18.10.2023 tarihinde “Mekanik ve Elektrik Proje Hizmetleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesine ilişkin mimari, peyzaj ve çevre düzenleme, statik, mekanik, elektrik, altyapı, yangın projeleri ile asansör, trafik çalışmalarının yapılması hakkında Altu Mimarlık ve Mühendislik Ltd. Şti. ile 18.10.2023 tarihinde “Mimari, Peyzaj, Altyapı ve Yangın Proje Hizmetleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesine ilişkin statik proje çalışmalarının yapılması için Kare Mühendislik Müşavirlik ve Ticaret Ltd. Şti. ile 18.10.2023 tarihinde “Statik Proje Hizmetleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Payas, Altınözü ve Erzin ilçesindeki hastanelerinin anahtar teslim yalıtım işleri için Canpa İnşaat Yalıtım Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile 01.11.2023 tarihli 2 adet “Yalıtım İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Payas ilçesindeki hastanesinin yapısal çelik temini ve montaj işleri için Özerdem Endüstri İnşaat A.Ş. ile 08.11.2023 tarihinde “Yapısal Çelik Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Altınözü ilçesindeki hastanesinin yapısal çelik temini ve montaj işleri için Dadaş Metal İnşaat ve Otomotiv Sanayi Tic. Ltd. Şti. ile 01.11.2023 tarihinde “Yapısal Çelik Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Altınözü ilçesindeki hastanesinin anahtar teslim zemin iyileştirme işleri için Özbek Geoteknik Temel ve Zemin Mühendislik San. ve Tic. Ltd. Şti. ile 31.10.2023 tarihinde “Zemin İyileştirme İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.



- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Erzin ilçesindeki hastanesinin anahtar teslim yapısal çelik temini ve montajı işleri için Sinay Mühendislik Endüstri Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile “Yapısal Çelik Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altınözü ilçesindeki hastanenin teknik uzmanlık gerektiren mekanik işlerinin yerine getirilmesi için 09.10.2023 tarihinde Evo Makine Mühendislik İnşaat Sanayi Ticaret Limited Şirketi ile “Mekanik İşler Alt Yüklenici Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Payas ilçesindeki hastanenin teknik uzmanlık gerektiren mekanik işlerinin yerine getirilmesi için 09.10.2023 tarihinde Doğtek Mekanik Mühendislik ve Tesisat Anonim Şirketi ile “Mekanik İşler Alt Yüklenici Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altınözü ilçesindeki hastanenin elektrik işlerinin yerine getirilmesi için 18.01.2024 tarihinde İmsan Elektrik Mekanik Mühendislik İnşaat Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile “Elektrik İşleri Alt Yüklenici Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Pay ve Erzin ilçesindeki hastanelerinin elektrik işlerinin yerine getirilmesi için 26.01.2024 tarihinde Elektromak Mekanik Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile “Elektrik İşleri Alt Yüklenici Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerinin galvaniz sac oluk temini ve montajının gerçekleştirilebilmesi için 09.10.2023 tarihinde Naz Taş İnşaat Malzemesi Dem. Köm. Nak. Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında “Galvaniz Sac Oluk Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine kesintisiz güç kaynaklarının sağlanması için 23.01.2024 tarihinde İform Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile “Kesintisiz Güç Kaynakları Temin Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerinde klima santrallerinin temini için Aldağ Isıtma Soğutma Klima San. ve Tic. A.Ş. ile 05.02.2024 tarihinde “Klima Santralleri Temin Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerinde ahşap mobilya temini ve montajı için Masir Yapı Mimarlık Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 21.03.2024 tarihinde “Ahşap Mobilya Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Payas ilçesindeki hastanesine ilişkin olarak Ateş Asma Tavan Sistemleri Dekorasyon İnşaat Taahhüt Ticaret Ltd. Şti. ile 26.02.2024 tarihinde “Fibercement Cehpe Kaplama Temini ve Montaj İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerinde ahşap kapı temini ve montajı için Masir Yapı Mimarlık Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 08.02.2024 tarihinde “Ahşap Kapı Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Payas ilçesindeki hastanesine ilişkin olarak Flora Mimarlık Mühendislik Peyzaj San. Ve Tic. Ltd. Şti. ile 13.03.2024 tarihinde “Altyapı ve Peyzaj Malzeme/ Ekipman Temin Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin olarak Granitaş Granit Sanayi ve Pazarlama A.Ş. ile 29.02.2024 tarihinde “Granit Malzeme Temin Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin olarak Regin Controls Otomasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile

02.03.2024 tarihinde “Bina Otomasyon Sistemleri Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.

- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin Başkent Alüminyum İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 01.02.2024 tarihinde “Alüminyum Doğrama Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Altonözü ilçesindeki hastanesine ilişkin olarak Baki Grup İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile 06.02.2024 tarihinde “İnce İşler (Malzeme + İşçilik) Alt Yüklenici Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Payas ilçesindeki hastanesine ilişkin olarak Lider Group İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 02.02.2024 tarihinde “İnce İşler (Malzeme + İşçilik) Alt Yüklenici Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Payas ilçesindeki hastanesine ilişkin olarak Ahmet Kılıç Mavi Yapı İnşaat ile 05.02.2024 tarihinde “İnce İşler (Malzeme + İşçilik) Alt Yüklenici Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Yardım Hastanesi projesinin Erzin ilçesindeki hastanesine ilişkin olarak Esem Yapı Sistemleri Mim. Metal San. Tic. Ltd. Şti. ile 26.02.2024 tarihinde “Kenet Çatı Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin olarak Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş. ile 15.02.2024 tarihinde “Jeneratör Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin olarak Prokare Bilgi Görüntü İnternet ve Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 02.03.2024 tarihinde “Zayıf Akım Sistemleri Temini ve Montajı İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin olarak Senamed Teknik ve Tıbbi Sistemler San. Ve Tic. A.Ş. ile 26.01.2024 tarihinde “Medikal Gaz Sistemleri İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin olarak Üntes Isıtma Klima Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 08.01.2024 tarihinde “Soğutma Grubu ve Fan- Coil Temin Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Hatay Acil Durum Hastanesi projesinin Altonözü, Erzin ve Payas ilçelerindeki hastanelerine ilişkin olarak Mekyap Enerji Limited Şirketi ile 13.02.2024 tarihinde “Pompa Grupları Temin Sözleşmesi” akdedilmiştir.

### **The Sisters of Mercy Hastanesi Anahtar Teslim İnşaat Sözleşmesi**

İşveren sıfatıyla The Sisters of Mercy Hastanesi ile yüklenici sıfatıyla Akfen İnşaat ve Dost İnşaat arasında 27.10.2022 (yüklenici 25.11.2022 tarihinde imzalamıştır) tarihinde Anahtar Teslim İnşaat Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında yüklenici The Sisters of Mercy Hastanesi binalarının depreme karşı yeniden inşası için tüm yapısal yenileme ve komple tadilat işlerini anahtar teslim olarak gerçekleştirecektir.

Sözleşmenin bedeli KDV dahil 56.075.386,56 Euro’dur. Sözleşmenin bedeli çeşitli hibe anlaşmaları ile güvence altına alınmıştır. Akfen İnşaat ve Dost İnşaat ortak tekliflerinde sözleşme bedelinin %60’ına tekabül eden kısmın Akfen İnşaat ve %40’ının Dost İnşaat’a ait olduğunu belirtmişlerdir. Sözleşme yükümlülüklerinin uygun şekilde yerine getirilmesinden müşterek ve müteselsilen tüm teklif verenler sorumlu olacaktır.

İdare ile imzalanan 15.01.2024 tarihli zeyilname ile sözleşmenin bedeline KDV dahil 4.729.166,84 Euro’luk ilave işler eklenmiştir.

Sözleşme kapsamında her bir bina için ayrı zaman çizelgesi ve mali plan oluşturulmuş olup, yükleniciye ödemeler bu çizelge ve plan uyarınca işin tamamlanma aşamalarına karşılık gelen geçici götürü bedele uygun olarak ödenecektir.

Yüklenici yönetim binası, 2, 3 ve 4 numaralı binaları 18 ay içerisinde tamamlayacaktır. Bu binalara ilişkin hibe sözleşmesi 30.11.2023 tarihine kadar geçerlidir. 7 numaralı bina 19 ay içerisinde tamamlanacaktır. Bu binalara ilişkin hibe sözleşmesi 30.12.2023 tarihine kadar geçerlidir. 9 numaralı bina ise 23 ay içerisinde tamamlanacaktır. Bu binalara ilişkin hibe sözleşmesi 01.05.2024 tarihine kadar geçerlidir. Yüklenicinin gecikmesi durumunda, son teslim tarihinin aşıldığı her gün için gecikme cezası öngörülmüştür.

Yüklenicinin sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde, işveren yükleniciye yazılı bir bildirimde bulunarak ihlali düzeltilmesi için 15 günlük süre verecektir. İhlalin 15 gün içerisinde giderilmemesi halinde taraflar sözleşmenin feshedileceğini kabul eder. Bunun dışında her iki taraf içinde çeşitli ihlaller durumunda tek taraflı fesih imkânı tanınmıştır.

Sözleşmeye Hırvatistan kanunlarına uygulanacak olup, yetkili mahkeme Zagreb mahkemeleridir.

#### *The Sisters of Mercy Hastanesi Yapım İşine İlişkin İmzalanan Alt Yüklenici Sözleşmeleri*

- The Sisters of Mercy Hastanesi'nin 1, 2, 3 ve 9 numaralı binalarının mevcut iç kısımlarının sökülmesi ve kaldırılmasına ilişkin olarak Ak Elektro Tehnika firması ile Söküm, Kaldırma ve Yıkım İşleri Sözleşmesi akdedilmiştir.
- The Sisters of Mercy Hastanesi'nin 4 ve 7 numaralı binalarının yıkım işleri için VDM Promet firması ile 06.04.2023 tarihinde Yıkım İşleri Sözleşmesi akdedilmiştir.
- The Sisters of Mercy Hastanesi'nin binalarının iç kısımlarının beton işleri için Lucrum Novus firması ile Tuğla Duvarlarda Püskürtme Beton İşleri Sözleşmesi akdedilmiştir.
- The Sisters of Mercy Hastanesi'nin güçlendirilmiş binalarına ait çelik, inşaat demiri montajı, kalıp hazırlıkları, beton dökümü vb. inşaat işleri için Aqualis Logstka firması ile İnşaat İş birliği Sözleşmesi akdedilmiştir.
- The Sisters of Mercy Hastanesi'nde yer alan mekanik işleri ve imalatların yapım ve yönetim işleri için Üçge Mühendislik Isıtma ve Soğutma İnşaat Ticaret Limited Şirketi ile Mekanik İşleri Yapım ve Danışmanlık Sözleşmesi akdedilmiştir.
- The Sisters of Mercy Hastanesi'nin kaba ve ince inşaatı ile çeşitli imalatların yapım ve yönetim işleri için Detaş Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile İnşaat ve İmalat İşleri Yapım ve Danışmanlık Sözleşmesi akdedilmiştir.
- The Sisters of Mercy Hastanesi'nin elektrik işlerinin yapılması ile çeşitli imalatların yapım ve yönetim işleri için Logaritma Elektrik Proje ve Taahhüt Limited Şirketi ile Elektrik İşleri Yapım ve Danışmanlık Sözleşmesi akdedilmiştir.
- The Sisters of Mercy Hastanesi'ne ilişkin mimari, statik, depreme bağlı statik güçlendirme, mekanik, elektrik, altyapı, yangın, peyzaj, çevre düzenleme, asansör, medikal planlama ve hastane tasarım danışmanlığı proje hizmetleri için Artı Mimarlık Mühendislik Müşavirlik Taahhüt Ticaret Ltd. Şti. ile 25.11.2022 tarihinde "Mimari, Peyzaj, Statik, Mekanik, Elektrik, Altyapı ve Yangın Proje Hizmetleri Sözleşmesi" akdedilmiştir.

#### *İncek Villa Projesi Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi*

Müteahhit sıfatıyla Şirket ve arsa sahipleri sıfatıyla N\*\* B\*\* ve Ö\*\* B\*\* arasında 15.12.2022 tarihinde Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmenin konusu Ankara ilinin Gölbaşı ilçesinde yer alan arsa sahiplerinin malik olduğu arsalar üzerinde villa tipi olmak üzere beş adet bağımsız bölümün taraflarca üzerinde anlaşılacak projeler özelinde inşa edilip karşılığında Şirket'in payına düşen bağımsız bölümlerin herhangi bir ücret karşılığı olmadan satılmasıdır. Bu projenin tamamlanması için öngörülen süre ise 39 aydır.

### Cezai Şart Hükümleri

Şirket'in taraflarca üzerinde mutabık kalınan tarihte projeyi bitirememesi durumunda emsal bir kira belirlenecek olup iş tamamlama sürecine kadar arsa sahiplerine emsal kira bedeli her ayın ilk 15 gününde cezai şart uğruna ödenecektir. Şirket, projenin tamamlanmasına ilişkin %50 ve %90 göstergelerine geldiğinde ise arsa sahiplerinden ilgili taşınmazların devrini isteyebilecektir. Bu talebin yapılması ardından yedi iç günü içerisinde tapuda işlemler tamamlanacak ve ilgili taşınmazların her türlü kısıtlayıcı haklardan arı olarak devredilecektir.

Bu sözleşmenin Arsa Sahipleri tarafından feshi sonucunda Şirket'in sözleşme tahtında yaptığı tüm masraflar ve uğradığı zarar Şirket'e ödenecektir. Bu sözleşmeden kaynaklı ortaya çıkan uyuşmazlıklar için Ankara Mahkemeleri yetkili olarak seçilmiştir.

### **Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi Maliyet + Kâr İnşaat Sözleşmesi**

İşveren sıfatıyla Akfen GYO ve Müteahhit sıfatıyla Şirket arasında 04.10.2022 tarihinde Muğla ili Bodrum ilçesi Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi özelinde Maliyet + Kar İnşaat Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeye göre Şirket, proje kapsamında yer alan geçici ve kalıcı işleri anahtar teslim biçiminde tamamlayarak Akfen GYO'ya teslim edecektir. Akfen GYO ise bu anahtar teslim iş karşılığında Şirket'e inşaat maliyetlerinin (01.06.2023 tarihli tadil protokolü ile tadil edildiği haliyle) %10'u oranında bir kâr ödemesi yapmayı öngörmektedir. Şirket bu sözleşme ile birlikte projeyi, kendisine sağlanan her türlü sözleşme, şartname ve talimatlara uygun olarak yürütüp 24 ay sonra devretmekle yükümlüdür.

### Cezai Şart Hükümleri

Şirket, üzerinde anlaşılan zaman programına uygun olarak işi tamamlamayı taahhüt eder. Buna uygun bir biçimde tamamlayamadığı durumda ise işveren tarafından Şirket'e belirli cezai uygulamalar öngörülmüştür. Her bir aşamada, gecikme yaşanan süreç için yapılacak ödemenin %0,01 miktarında günlük cezai şart uygulanacaktır. Belli bir aşamada cezai şartın uygulanması, diğer aşamalarda ya da proje sonunda gecikme cezası ödenmesine engel değildir. Projenin zamanında bitirilememesi durumunda ise bu sefer toplam sözleşme bedelinin %0,01 bedeli kadar cezai şart günlük olarak Şirket'ten alınabilecektir. Fakat ara aşamalarda uygulanan cezalar, iş bitirme gecikmesi cezasından yüksek ise iş bitirme gecikmesi için ayrı bir ceza uygulanmayacaktır. Eğer ara aşamalarda uygulanan cezalar, iş bitirme cezasından daha düşük ise bu sefer iş bitirme gecikme cezası, ara aşamalarda uygulanan cezalardan minha edilerek uygulanır.

### Fesih ve Tazminat Hükümleri

Taraflar, sözleşmede yer alan edim yükümlülüklerine riayet etmediği durumda, karşı taraf söz konusu kusurun düzeltilmesi için bir ihtarname aracılığıyla uygun bir süre tanır ve bu uygun sürede düzeltilemeyen kusurlardan ötürü daha sonrasında herhangi ek bir sürece gerek kalmaksızın sözleşme direkt tek taraflı feshedilebilir. İstisnai olarak şu sebeplerle sözleşme herhangi bir ihtarnameye gerek kalmadan tek taraflı feshedilebilecektir:

(i) Şirket'in borçlarının ödenmemesi nedeniyle alacaklıları tarafından yediemin tayini, (ii) mevzuata bir mazeret olmadan aykırı davranılması, (iii) Şirket'in hakem ya da mahkeme kararına uymaktan kaçınması, (iv) muvafakat alınmadan işbu sözleşmenin üçüncü bir kişiye devredilmesi, (v) acze düşme, tasfiyeye girme, iflas takibi yapılması, konkordato talep edilmesi, (vi) haklı bir sebep bulunmadan Şirket'in işe başlamaması, (vii) İşveren tarafından reddedilen iş ve malzemelerin 10 gün içinde inşaat alanından uzaklaştırılmaması, (viii) Şirket'in aynı ay içerisinde 2, herhangi bir zamanda olmak üzere 4 ikaz alıp, işleri hala sözleşme şartlarına uygun

yürütmemesi, (ix) İşveren'in Şirket'in projeyi bitiremeyeceğine ya da yetersiz olduğuna kanaat getirmesi hallerinde sözleşmeyi doğrudan tek taraflı feshedebilir.

Mevzuat ve sözleşme uyarınca yapılan işveren fesihlerinde Şirket, şu ana kadar hak ettiği ve karşılığını henüz almadığı hakedişler haricinde herhangi bir tazminata hak kazanamaz. Şirket, proje üzerindeki herhangi bir iş ya da materyalin sahibi değildir, üzerinde tasarruf edemez.

#### Sair Hükümler

Şirket, tamamladığı iş için geçici kabul işleminden itibaren 1 yıllık süreyle garanti vermektedir. Sözleşme kapsamında yer alan işleri için normal ayıplar için 5 yıllık tekeffül süresi; gizlenen ve Şirket'in kusuru olan ayıplar için ise 20 yıllık tekeffül süresi bulunmaktadır.

Taraflar, bir uyuşmazlık halinde, bunu öncelikle dava dışı yollardan dostane ve iyiniyet çerçevesinde çözmeye çalışacaktır. Her halükarda sözleşmeden kaynaklı uyuşmazlıklara uygulanacak hukuk Türk Hukuku; yetkili mahkemeler ise Ankara Mahkemeleridir.

#### Muğla İli Bodrum İlçesi Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi İşine İlişkin İmzalanan Alt Yüklenici Sözleşmeleri

- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nin altyapı proje hizmetlerine ilişkin danışmanlık ve teknik hizmetlerin verilmesi için NABA Müh. Müş. Hrt. İnş. Taah. Turz. İth. İhr. San. Ltd. Şti. ile 07.11.2022 tarihinde "Altyapı Proje Hizmetleri Sözleşmesi" imzalanmıştır.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nin beton temin işlerinin gördürülmesi için Rüzgar Beton Anonim Şirketi ile 23.01.2023 tarihinde "Beton Temin İşleri Sözleşmesi" akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nin hafriyat işlerinin gördürülmesi, malzeme temini edilmesi ve işçiliklerin yerine getirilmesi için ASM Karadeniz Hafriyat İnş. San. ve Tic. A.Ş. ile 16.01.2023 tarihinde "Hafriyat İşleri Sözleşmesi" akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nin betonarme inşaat işlerinin gördürülmesi adına ASM Karadeniz Hafriyat İnş. San. ve Tic. A.Ş. ile 20.02.2023 tarihinde "Betonarme İnşaat İşleri Sözleşmesi" akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nin mimari ve iç mimari projelerinin hazırlanması ve teknik koordinasyonun sağlanması açısından Tabanlıoğlu Mimarlık A.Ş. ile 10.07.2023 tarihinde "Mimari ve İç Mimari Proje Hizmetleri Sözleşmesi" akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nde kullanılacak prefabrik yapıların tedariki, transferi ve kurulumuna ilişkin olarak Prefi Prefabrik Yapı End. Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 11.01.2023 tarihinde "Prefabrik Yapıların Transfer Tedariki ve Kurulumu İşine Ait Sözleşme" akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nin taş işlerinin gördürülmesi ve gerekli teçhizatın sağlanması için Bodrum Melek İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti. ile 01.02.2023 tarihinde "Taş İşleri Sözleşmesi" akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi'nde çalışan işçilerin iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması konusunda danışmanlık alınması adına Beyaz Yaka İş Sağlığı ve Güvenliği Hiz. İnş. Ltd. Şti. ile 27.01.2023 tarihinde "İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği Hizmetlerine Ait Sözleşme" akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında izolasyon işlerinin gördürülmesi ve her türlü mevzuata uygun olarak tamamlanması için Canpa Yapı ve İzolasyon Malzemeleri Ticaret A.Ş. ile 20.02.2023 tarihinde "İzolasyon İşleri Sözleşmesi" akdedilmiştir. 26.12.2023 tarihinde, İzolasyon İşleri Sözleşmesinin sözleşme bedeli, avans ve teminatlar ile ilgili muhtelif düzenlemeleri tadil edilmiştir.

- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında yapısal çelik işlerinin tamamlanması için ERS Grup Metal Ticaret Ltd. Şti. ile 19.01.2024 tarihinde “Yapısal Çelik İşleri Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında ince işler yapımı için MKS Mimarlık tasarım İnşaat Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. ile 30.01.2024 tarihinde “İnce İşler Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında ince işler yapımı için Bodrum Melek İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti. ile 01.02.2024 tarihinde “İnce İşler Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında elektrik ve mekanik işler yapımı için Mekatronik İnşaat Mühendislik Tic. A.Ş. ile 12.03.2024 tarihinde “Elektrik ve Mekanik İşler Yapımı Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında alüminyum doğrama işleri yapımı için Nida Alüminyum İnşaat Tur. İmlt. Gıda Pet. Müth. Tic. A.Ş. ile 18.03.2024 tarihinde “Alüminyum Doğrama İşleri Yapımı Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında vitrifiye ve batarya temini için Mare Design Tasarım İnşaat ve Yapı Malzemeleri Ticaret Ltd. Şti. ile 01.04.2024 tarihinde “Vitrifiye ve Batarya Temini Sözleşmesi” akdedilmiştir.
- Yalıkavak Mahallesi Villa Projesi kapsamında fan coil, ısı pompası ve boyler temini için Egemak Isı ve Yapı Teknolojileri San Tic. A.Ş. ile 07.05.2024 tarihinde “Fan Coil, Isı Pompası ve boyler temini sözleşmesi” akdedilmiştir.

#### **Kıyıkışlacık Projesi Maliyet + Kâr İnşaat Sözleşmesi**

İşveren sıfatıyla Gökliman Yatırım İnşaat Turizm ve Jeotermal Ticaret Anonim Şirketi ve Müteahhit sıfatıyla Şirket arasında 02.01.2024 tarihinde Muğla/Milas - Kıyıkışlacık'ta yapımı gerçekleştirilecek olan “Loft İlasos” projesi için “Maliyet + Kar İnşaat Sözleşmesi” akdedilmiştir.

Sözleşmenin konusu, İşveren tarafından sağlanan arsa üzerinde projeye uygun bir şekilde her türlü işin anahtar teslim olarak tamamlanması ve bunun karşılığında da “maliyet + kâr” esasına göre Şirket'e ödeme yapılmasıdır. İşbu sözleşmede kar, inşaat maliyetlerinin %12'si olarak belirlenmiştir. Maliyetler ise bu bağlamda işbu projenin gerçekleştirilmesi için meydana getirilen direkt ve dolaylı her türlü masraftır. Şirket, bu maliyet ve masrafları yerine getirirken tedbirli bir tacir gibi hareket etme yükümlülüğü bulunur.

#### **İşin Programı - İşin Süresi ve Cezai Şart**

Yer teslimi ile Şirket, işe başlamış sayılacaktır. Yer teslimi ile birlikte Şirket'in projeyi anahtar teslim olarak teslim etmesi için 36 aylık bir süresi bulunur. Sözleşmenin tarafları işbu proje için gerçekleştirilen süre çizelgesini takip etmek zorundadırlar; süre uzatımını gerektiren durumlar ise yedi gün içerisinde işverene bildirilir.

Şirket'in iş programına uyamaması belli cezai şartlarla müeyyidelenmiştir. Buna göre her bir aşamada Şirket'in geciktiği gün kadar ilgili aşamanın bedelinin %0,01'i kadar bir cezai şart uygulanır. Her aşamada cezai şartlar birbirinden bağımsız uygulanmakla birlikte son aşamada yaşanan bir gecikme içi farklı bir cezai şart uygulanır. Bu sefer sözleşmenin toplam bedelinin %0,01'i kadar günlük cezai şart uygulanmaktadır. Fakat önceki aşamalarda uygulanan cezai şart toplamı, bu miktardan yüksekse son aşamada cezai şart uygulanmayacaktır. Son aşamada ortaya çıkan cezai şart, önceki aşamalarda çıkan cezai şarttan yüksekse de bu sefer mükerrer ceza olmaması için ilgili miktarın üzerinde kalan kısım uygulanacaktır.

#### **Sözleşmenin Feshi ve Tasfiye**

Sözleşmenin taraflarından herhangi birisinin işbu sözleşmede yer alan vecibelerden birine uymaması sonucunda ilgili aksaklığın düzeltilmesi için bir süre takdim edilir. Bu süre

sonucunda hala aksaklık giderilemezse o halde karşı taraf sözleşmeyi tek taraflı olarak haklı bir biçimde feshedebilecektir.

İstisnai olarak şu hallerde süre verilmesine gerek olmadan doğrudan fesih yoluna gidilebilecektir: (i) Şirket'in müflis olarak hüküm giymesi ya da bir yediemin tayin edilmesi, (ii) Şirket'in geçerli bir sebep olmadan mevzuata aykırı hareketi, (iii) Şirket'in mahkeme kararlarını uygulamaktan kaçınması, (iv) Şirket'in, İşveren'in muvafakati olmadan sözleşmedeki devir ve temlik hükümlerini harekete geçirmesi, (v) Şirket'in acze, tasfiyeye düşmesi, aleyhine iflas takibi ya da konkordato takibi yapılması, (vi) Şirket'in haklı bir sebebin varlığı olmamasına rağmen işe başlamaması, (vii) Şirket'in reddedilen iş malzeme bakımından İşveren'den uyarı aldıktan sonra gereğini yapmaması, (viii) İşveren tarafından aynı ay içerisinde olmak üzere 2; ya da herhangi bir zamanda 4 adet ikazın yapılmış olup ikaza konu durumların düzeltilmemesi, (ix) İşveren'in Şirket'in yetersizliğini ya da işleri zamanında yetiştiremeyeceğini anlaması durumlarında doğrudan sözleşmeyi tek taraflı feshedebilir.

Fesih ile beraber kesin tasfiye gerçekleştirir ve bunun dışında Şirket, herhangi bir ödemeye hak kazanamaz.

### Sair Hükümler

Şirket, geçici kabulün tamamlanmasından itibaren 1 sene boyunca projeye ilişkin garanti vermektedir. İlaveten, Şirket'in ayıptan kaynaklı sorumluluğu için 5 sene öngörülmüş olup; bunun tek istisnası gizli kusurun saklanmasıyla ilişkin olan 20 yıllık süredir.

Taraflar, işbu sözleşmesel ilişkiden kaynaklı ortaya çıkan her bir uyuşmazlığı öncelikle mahkeme dışı yollardan dostane bir şekilde çözecektir. Çözülemeyen durumlarda ise yetkili mahkeme Ankara Mahkemeleri olacak olup uyuşmazlığa Türk Hukuku hükümleri uygulanacaktır.

## **6. Finansman Sözleşmeleri**

### **(a) Genel Kredi Sözleşmeleri**

Kredi alan olarak Şirket ve/veya Şirket'in bağlı ortaklıkları ile kredi veren olarak Türkiye'de kurulu çeşitli bankalar arasında işbu İzahname tarihi itibarıyla çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Anılan genel kredi sözleşmeleri, Türk Lirası veya yabancı para cinsinden kullanılabilecek nakdi veya gayrinakdi kredi limitlerine ilişkin olup, TBK anlamında genel işlem şartı teşkil eden ve ilgili bankalarca standart olarak kullanılan sözleşmelerdir. Bu kapsamda, genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin mal varlığı üzerinde önemli ölçüde tasarrufta bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, başka bir şirketle birleşmesi/bölünmesi veya ortaklık yapısında değişiklik olması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Söz konusu genel kredi sözleşmelerinin çoğunluğu, çeşitli müteselsil kefaletlerle teminat altına alınmıştır. Ayrıca, Vakıfbank ile imzalanan genel kredi sözleşmeleri tahtında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, çeşitli gayrimenkuller üzerinde ipotekler tesis edilmiş olup; 22.08.2023 tarihi itibarıyla bu ipoteklerin tamamı terkin edilmiştir.

Şirket, halka arz kapsamında gerçekleşecek ortaklık yapısındaki değişikliklerle ilgili olarak, ilgili bankalardan aşağıdaki tabloda detayları verilen muvafakat yazılarını temin etmiştir. Bu doğrultuda, anılan sözleşmeler tahtında Şirket'in paylarının halka arzına engel bir durum bulunmamaktadır.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının işbu İzahname tarihi itibarıyla tarafı olduğu genel kredi sözleşmelerinin bir listesine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Kredi Alan	Muvafakatname Tarihi
Akbank	25.05.2016	Akfen İnşaat	18.01.2024
Albaraka Türk	14.02.2022	Akfen İnşaat	08.01.2024
Alternatifbank	07.03.2007	Akfen İnşaat	10.01.2024
Alternatifbank	07.03.2007	Akfen İnşaat	10.01.2024
Alternatifbank	24.04.2008	Akfen İnşaat	10.01.2024
Müflis Asya	21.04.2009	Akfen İnşaat	23.01.2024
Müflis Asya	26.11.2008	Akfen İnşaat	23.01.2024
Müflis Asya	29.01.2009	Akfen İnşaat	23.01.2024
Müflis Asya	22.10.2008	Akfen İnşaat	23.01.2024
Burganbank	25.11.2019	Akfen İnşaat	17.01.2024
Burganbank	16.06.2017	Akfen İnşaat	17.01.2024
Denizbank	10.09.2014	Akfen İnşaat	04.01.2024
Fibabank	11.07.2019	Akfen İnşaat	04.01.2024
Garanti Bankası	05.03.2014	Akfen İnşaat	10.01.2024
Garanti Bankası	21.04.2011	Akfen İnşaat	10.01.2024
Garanti Bankası	28.12.2015	Akfen İnşaat	10.01.2024
Garanti Bankası	04.01.2016	Akfen İnşaat	10.01.2024
Garanti Bankası	03.06.2016	Eskişehir SPV	16.02.2024
Garanti Bankası	04.08.2016	Akfen İnşaat	10.01.2024
Garanti Bankası	19.10.2016	Akfen İnşaat	10.01.2024
Garanti Bankası	30.11.2016	Akfen İnşaat	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	29.06.2018	Akfen İnşaat	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	01.08.2018	Akfen İnşaat	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	30.09.2019	Akfen İnşaat	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	25.01.2022	Akfen İnşaat	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	22.08.2017	Akfen İnşaat	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	13.09.2017	Akfen İnşaat	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	03.10.2017	Akfen İnşaat	10.01.2024
Halkbank	21.10.2015	Akfen İnşaat	11.01.2024
Halkbank	04.01.2016	Akfen İnşaat	11.01.2024
Halkbank	23.12.2016	Akfen İnşaat	11.01.2024
Halkbank	30.03.2018	Akfen İnşaat	11.01.2024
Kuveyt Türk	13.04.2022	Akfen İnşaat	05.01.2024
Odeabank	04.04.2017	Akfen İnşaat	16.01.2024
Odeabank	22.09.2020	Akfen İnşaat	16.01.2024
QNB Finansbank	01.09.2023	Akfen İnşaat	04.01.2024
Şekerbank	18.02.2016	Akfen İnşaat	04.01.2024
Şekerbank	29.05.2024	Akfen İnşaat	29.05.2024
Türkiye Finans	19.09.2018	Akfen İnşaat	12.01.2024
Türkiye Finans	30.12.2022	Akfen İnşaat	12.01.2024
Vakıf Katılım	31.01.2020	Akfen İnşaat	09.01.2024
Vakıf Katılım	05.02.2021	Akfen İnşaat	09.01.2024



Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Kredi Alan	Muvafakatname Tarihi
Vakıf Katılım	12.05.2023	Akfen İnşaat	09.01.2024
Vakıfbank	21.04.2022	Akfen İnşaat	12.01.2024
Vakıfbank	06.08.2018	Akfen İnşaat	12.01.2024
Vakıfbank	08.09.2020	Akfen İnşaat	12.01.2024
Yapı Kredi	12.02.2015	Akfen İnşaat	19.01.2024
Yapı Kredi	06.04.2016	Akfen İnşaat	19.01.2024
Yapı Kredi	15.10.2019	Akfen İnşaat	19.01.2024
Yapı Kredi	10.11.2020	Akfen İnşaat	19.01.2024
Yapı Kredi	12.10.2023	Akfen İnşaat	19.01.2024
Yapı Kredi	26.10.2023	Akfen İnşaat	19.01.2024
Ziraat Bankası	07.12.2012	Akfen İnşaat	09.01.2024
Ziraat Bankası	15.10.2016	Akfen İnşaat	09.01.2024
Ziraat Bankası	24.03.2022	Akfen İnşaat	09.01.2024
Ziraat Bankası	20.10.2022	Akfen İnşaat	09.01.2024
Ziraat Katılım	05.02.2024	Akfen İnşaat	09.02.2024

Ek olarak, Şirket ile Birleşik Fon Bankası ve fona devredilen bankalar arasında da geçmişte akdedilmiş genel kredi sözleşmesi bulunmaktadır. Anılan genel kredi sözleşmesi kapsamında Şirket'in paylarının halka arzına ilişkin yazılı muvafakat temin edilmemiş olmakla birlikte, Şirket'in Birleşik Fon Bankası nezdinde riski mevcut değildir.

Yukarıdaki tabloda yer alan Akfen İnşaat'ın kredi alan sıfatıyla taraf olduğu genel kredi sözleşmelerine; Akfen Holding/Akfen Holding Grubu şirketleri, Şirket lehine müteselsil kefalet vermiştir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kefil sıfatıyla taraf olduğu genel kredi sözleşmelerine ilişkin bilgiler de aşağıdaki gibidir:

Kredi Veren	Kredi Alan	Şirket Dışında Başkaca Kefil Olup Olmadığı	Sözleşme Tarihi	Azami Kefalet Tutarı	Muvafakatname Tarihi
Arap Türk	Akfen Holding	Yoktur	10.05.2017	15.000.000 USD	16.01.2024
Müflis Asya					23.01.2024
Burgan Bank	Akfen Holding	Yoktur	05.05.2017	30.000.000 USD	17.01.2024
Denizbank	Akfen Holding	Yoktur	29.11.2016	41.000.000 TL	17.01.2024
Fibabank	Akfen Holding	Yoktur	17.02.2012	10.000.000 USD	04.01.2024
Garanti	Akfen Holding	Yoktur	29.04.2013	94.875.000 USD	10.01.2024
GSD Yatırım Bankası	Akfen Holding	Yoktur	25.01.2022	200.000.000 TL	10.01.2024
Halkbank	Akfen Holding	Yoktur	17.02.2020	20.000.000 TL	11.01.2024
Odeabank	Akfen Mühendislik	Vardır	11.04.2017	5.000.000 EUR	16.01.2024
Odeabank	Akfen Holding	Yoktur	07.12.2015	15.000.000 USD	16.01.2024
Odeabank	Acacia	Vardır	14.03.2017	18.500.000 TL	16.01.2024
Şekerbank	Akfen Holding	Yoktur	05.04.2013	5.500.000 USD	04.01.2024
Şekerbank	Akfen Holding	Vardır	07.03.2018	14.500.000 EUR	04.01.2024
Şekerbank	Akfen Holding	Vardır	14.10.2021	10.000.000 TL	04.01.2024
Şekerbank	Acacia	Vardır	10.10.2022	500.000.000 TL	04.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Merter	Vardır	30.12.2022	1.500.000 TL	12.01.2024

Kredi Veren	Kredi Alan	Şirket Dışında Başkaca Kefil Olup Olmadığı	Sözleşme Tarihi	Azami Kefalet Tutarı	Muvafakatname Tarihi
Türkiye Finans	Akfen Merter	Vardır	10.10.2014	247.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Solentegre	Vardır	18.08.2015	2.500.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Solentegre	Vardır	06.05.2014	8.000.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Solentegre	Vardır	14.01.2016	35.000.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Yaysun Elektrik	Vardır	09.04.2014	500.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Turizm	Vardır	09.02.2016	250.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akınsı Makina	Vardır	13.10.2016	1.000.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akınsı Makina	Vardır	23.02.2021	5.000.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Turizm	Vardır	30.12.2022	5.000.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Holding	Vardır	06.01.2023	1.000.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Holding	Yoktur	23.02.2021	5.000.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Holding	Yoktur	10.10.2014	36.100 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Holding	Yoktur	17.04.2018	500.000 TL	12.01.2024
Türkiye Finans	Akfen Holding	Vardır	30.12.2022	1.500.000 TL	12.01.2024
Vakıfbank	Akfen Holding	Yoktur	24.10.2016	20.000.000 USD	12.01.2024
Vakıfbank	Akfen Holding	Yoktur	26.10.2016	70.000.000 TL	12.01.2024
Vakıfbank	Akfen Holding	Yoktur	25.05.2022	200.000.000 TL	12.01.2024
Yapı Kredi	Akfen Holding	Yoktur	19.10.2016	17.100.000 USD	19.01.2024
Yapı Kredi	Akfen Holding	Yoktur	17.05.2018	18.000.000 USD	19.01.2024
Yapı Kredi	Akfen Holding	Yoktur	06.05.2019	6.000.000 EUR	19.01.2024
Yapı Kredi	Akfen Holding	Vardır	30.06.2021	14.000.000 USD	19.01.2024
Yapı Kredi	Akfen Holding	Vardır	21.12.2023	450.000.000 TL	19.01.2024
Ziraat Bankası	Akfen Holding	Yoktur	03.04.2012	80.500.000 USD	09.01.2024
Ziraat Bankası	Akfen Holding	Yoktur	13.11.2014	15.000.000 USD	09.01.2024
Ziraat Bankası	Akfen Holding	Vardır	10.01.2023	57.500.000 USD	09.01.2024

### (b) Proje Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının yürüttükleri projeler kapsamında Şirket'e ve/veya bağlı ortaklıklarına nakdi ve/veya gayrinakdi kredilerin sağlanması amacıyla çeşitli kredi sözleşmeleri ve finans belgeleri akdedilmiştir. Kredi sözleşmeleri ve finans belgeleri kapsamında kredilerin niteliğine ve ticari şartlarına ve finanse edilen projeye göre çeşitli farklılıklar bulunsa da, bu finans dokümanları genel olarak birbirine benzerdir ve proje finansmanları için dünya genelinde imzalanan ve Kredi Piyasaları Birliği (*Loan Markets Association – LMA*) tarafından önerilen standart sözleşmelerde yer alanlar ile paralel şart ve düzenlemeler içermektedir.

Şehir Hastaneleri ve Hacettepe Yurt ve Konukevi'nin yapımı ve inşaatına ilişkin yatırım harcamalarının kısmi finansmanı, yasal mevzuatta yer alan oran ve şartlar çerçevesinde çeşitli bankalardan sağlanan krediler ile sağlanmıştır. Bu kredilerin anapara geri ödemeleri henüz tamamlanmamıştır.

Söz konusu sözleşmeler kapsamında kredi alan şirketler genel olarak şu tür taahhütlerde bulunmaktadır: (i) finansman belgeleri kapsamında izin verilenler haricinde; finansal borçluluk yaratılmayacağı; (ii) yeni şirketlere ortak olunmayacağı, birleşme, bölünme gibi işlemlere girilmeyeceği; (iii) esas sözleşmelerin esaslı şekilde değiştirilmeyeceği, (iv) kontrol

değişikliğine sebep olacak işlemler yapılmayacağı; (v) ilgili projeye ilişkin tüm izinlerin yürürlükte olmasının sağlanacağı; (vi) işin gerektirdiği sigortaların yaptırılacağı, (vii) ilgili kreditorün onayı olmaksızın garanti, kefalet, rehin, ipotek gibi teminat verilmeyeceği; (viii) projenin zamanında tamamlanacağı; (ix) kreditorün onayı olmaksızın mal varlığı satışı yapılmayacağı.

Yukarıdakilere ilaveten ilgili kredi alan şirketler bu sözleşmeler kapsamında, kredi vadesi süresince belirli finansal taahhütlerde de bulunmaktadır: Bunlar arasında belirli borç servisi karşılama oranlarının sağlanması ve belirli kredi/özkaynak oranının sağlanması sayılabilir.

Bu finansman dokümantasyonu kapsamında ayrıca, kredi vadeleri süresince ilgili kredi alan şirketlerin elde edecekleri her türlü gelirin söz konusu sözleşmeler ile düzenlenen belirli banka hesaplarına aktarımı ile bu hesaplardan yapılabilecek para çıkışları bakımından uyulması gereken nakit akışı yapıları da düzenleme altına alınmıştır. Nakit akışı yapıları, finanse edilen projenin yatırım dönemi süresince, yatırım harcamaları, kredilerin kullanım amacına uygun ödemeler dışında başka ödemeler/harcamalar yapılmasını kısıtlayacak şekilde düzenlenmiştir. İşletme dönemi süresince ise, işletme giderleri, vergiler, krediyle ilgili ödemeler, swap ödemelerinin yapılmasını sağlayacak kurallar öngörülmektedir. İlaveten, kredi verenlere karşı vadesi gelen finansal borçların ödenmesi ve işletme faaliyetlerinin de devamı için güvence oluşturmak adına, finansman sözleşmelerinde genellikle bazı rezerv tutarlarının belirli bloke hesaplarda biriktirilmesine yönelik yükümlülükler de söz konusudur. Kredi alanlar finansman belgelerine göre ödenmesi takvime bağlanmış olan anapara tutarını ve buna tekabül eden faiz ve (varsa) vergi, ücret ve komisyon ödemelerinin yapılabilmesi için gerekli olan toplam tutarların borç servisi rezerv hesabı adı verilen bir hesapta tutulmasını taahhüt etmektedir.

Finansman sözleşmelerinde nakit süpürümü olarak adlandırılan bir zorunlu erken ödeme hali söz konusudur. Buna göre, nakit fazlasının belirli bir oranı, kredilerin zorunlu olarak erken ödemesinde kullanılmaktadır. Nakit süpürümü sebebiyle zorunlu erken ödemelerin tutarlarının, ne kadarlık bir oranına tekabül edeceği, genel olarak toplam kredi borcunun ödenme yüzdesine göre değişiklik gösterecek şekilde düzenlenmiştir.

Yukarıdaki aktarımların tamamı ve nakit süpürümü sebebiyle zorunlu erken ödemeler de gerçekleştikten sonra, dağıtım şartları da gerçekleşmişse kredi alan şirketler pay sahiplerine temettü de dahil olmak üzere dağıtım yapabilmektedir.

Finansman sözleşmeleri tahtında borçların vadesinde ödenmemesi ya da bu sözleşmeler kapsamında sağlanan taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu finansman sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açmaktadır.

Ayrıca, söz konusu hastane proje finansman sözleşmelerinde çapraz temerrüt hükümleri de mevcuttur. Çapraz temerrüt hükümleri uyarınca ilgili projelerde kredi alan şirketlerin karşı tarafı olan İdare (Sağlık Bakanlığı) hariç ana proje taraflarından ve tüzel (Şirket) ve gerçek kişi garantörlerden herhangi birinin (*gerçek kişi garantörlerin yükümlülükleri, aşağıda açıklandığı üzere, ilgili kredi verenlerce ibra edilerek sona ermiştir*) başka herhangi bir finansal borçluluğu bakımından başka bir sözleşme tahtında temerrüde düşmüş olması, ilgili proje finansman sözleşmeleri bakımından da temerrüt halinin oluşmasına yol açmaktadır. Bununla birlikte, temerrüde sebebiyet veren borçluluğun miktarının ilgili proje finansman sözleşmesinde yer alan eşikleri aşmaması ve söz konusu temerrüdün ilgili proje finansman sözleşmesi bakımından esaslı olumsuz etki yaratmaması halinde, çapraz temerrüt sebebiyle bu sözleşmeler açısından temerrüt hali oluşmamaktadır. Yurt projesi finans belgelerinde de çapraz temerrüt hükümleri de mevcuttur. Çapraz temerrüt hükümleri uyarınca kredi alan ve garantörlerden (mevcut durumda Akfen İnşaat, Pelin Akın Özalp, Selim Akın) herhangi birinin finansal borçluluğu vade tarihinde veya vade tayininde verilen mehil içinde ödememesi temerrüt hali teşkil eder.

Bununla birlikte, temerrüde düşülen borçluluğun ilgili sözleşmeler ile belirtilen eşikleri aşmaması ve garantörlerden birine ait olması durumunda temerrüt hali söz konusu olmamaktadır.

Kredi sözleşmeleri kapsamında herhangi bir temerrüt halinin devam ediyor olması halinde, kreditor; krediye ilişkin taahhütlerinin tamamını veya bir kısmını iptal edebilir; kredinin tamamının veya bir kısmının, tahakkuk eden faiziyle ve ilgili finans belgeleri kapsamında tahakkuk eden veya ödenmemiş olan sair tutarlarla birlikte muaccel hale geldiğini ve derhal ödenmesi gerektiğini beyan edebilir, risk giderim (*hedging*) taraflarına herhangi bir risk giderim (*hedging*) dokümanını sona erdirmesi yönünde bildirimde bulunabilir ve finans belgeleri tahtında tüm haklarını ve yetkilerini kullanabilir.

Ayrıca, kreditorlerin İdare'ye projeye ilişkin olarak ilave koruma temin etmesi amacıyla; her bir finansman özelinde, İdare, kredi verenler ve Proje Şirketinin taraf olduğu üç taraflı sözleşmeler akdedilmiştir. Bu sözleşmelere finansman sağlayanların doğrudan anlaşması adı verilmektedir. Bu doğrudan anlaşmalar kapsamında, Proje Şirketinin projeye ilişkin temerrüde düşmesi halinde ve çeşitli ilave şartlara tabi olarak, kredi verenler müdahale (*step-in*) haklarını kullanarak kendilerini temsil etmek üzere bir temsilci atayabilirler ve bu temsilci, Proje Şirketi ile beraber proje belgelerinden doğan tüm hak ve yükümlülükleri müştereken üstlenir. Müdahale (*step-in*) dönemi boyunca sözleşmenin sona erdirilmesine ilişkin düzenlemeler ve müdahaleden (*step-in*) dolayı kredi verenlerin sorumluluklarının kapsamı ve çıkış (*step-out*) hakları bu anlaşmada düzenlenmiştir. Kredinin muaccel hale gelmesi veya müdahale (*step-in*) sürecince Proje Şirketinin temerrüdünün devam etmesi durumunda, kredi verenler önerilen yeni yatırımcıya Proje Şirketinin, sözleşme kapsamındaki tüm hak ve yükümlülüklerinin veya Proje Şirketinin paylarının devredilmesini önerebilir. İdare önerilen yeni yatırımcının uygun ikame yatırımcı olduğuna karar verdiği durumda, bu yatırımcı ile projeye ilişkin yeni bir anlaşma imzalar ve bu kapsamda proje ve ilgili finansman ayakta kalır.

Aşağıda her bir finansman paketine ilişkin detaylı açıklamalara yer verilmektedir.

#### 1. Isparta Şehir Hastanesi'ne İlişkin Finansman Paketi

22.01.2015 tarihinde kredi alan sıfatıyla Isparta SPV ile kredi veren sıfatıyla İş Bankası arasında bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Bu sözleşmenin amacı KÖİ modeli kapsamında inşa edilmesi planlanan Isparta Şehir Hastanesi'nin yapım ve inşaat işlerinin finansmanıdır. Bu sözleşme, 14.10.2015, 09.08.2016, 29.12.2016 (katılım sözleşmesi), 01.03.2018, 01.03.2018, 24.12.2018, 24.03.2021, 30.09.2022 ve 07.11.2023 tarihlerinde tadil edilmiştir.–29.12.2016 tarihli katılım sözleşmesi ile TSKB finansman yapısına Dilim A ve dilim A/2 kredisine %33,30 oranında kreditor olarak dahil olmuştur. Bu katılımı müteakiben, İş Bankası kredi temsilcisi ve teminat temsilcisi haline gelmiştir.

Kredi sözleşmesine göre toplamda 260.600.000 ABD Doları limitli kredinin yarısı Avro, yarısı da ABD Doları cinsinden kullanılabilir olacak olup; anılan kredi sözleşmesi tahtında 130.300.000 ABD Doları ve 117.421.097 Avro tutarında nakdi kredi kullanılmıştır.

Bu sözleşme tahtında kredi alana sağlanan kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

<b>Kredi</b>	<b>Kredinin kullanım amacı</b>
Dilim A	Projenin finansmanı
Dilim B	Ekipman temini dahil gerekli akreditiflerin açılması ve inşaat döneminde nakde dönecek ekipman temini için verilecek teminat mektuplarının düzenlenmesi
Dilim A/2	İdarenin projeye ilişkin iş değişikliği talepleri kapsamında yapılacak proje giderlerinin kısmi finansmanı
Rotatif Kredi	Genel şirket amaçları, işletme sermayesi ihtiyaçları ve kurum ve kuruluşlara hitaben düzenlenecek teminat mektupları düzenlenmesi

Kredi	Kredinin kullanım amacı
Türev işlem kredisi	Türev işlemler yapılması

Bu finansman kapsamında kredi alana sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, daha sonra zaman zaman tadil edildiği şekliyle, aşağıda belirtilen tarihlerde, çeşitli teminat sözleşmeleri akdedilmiştir. Bu sözleşmelerin detaylarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Sözleşme	Taraflar	Tarih	Teminat
Tamamlanma garantisi, sermaye benzeri kredi ve sermaye katılımı taahhüdü sözleşmesi	Şirket	25.02.2015	kredi özkaynak oranının asgari 80:20 oranının sağlanması için sermaye katılım taahhüdü ve sermaye benzeri kredi olarak sağlanması, artan proje maliyeti yükümlülüğü, destekleme garantisi ve borç servisi karşılama oranının 1,03'ten düşük olmamasının (düşük olması temerrüt hali teşkil etmektedir) kredi alana özkaynak olarak sağlanması, geri ödeme garantisi
Hesap rehin sözleşmesi	Isparta SPV İş Bankası	25.02.2015	Kredi alanın çeşitli banka hesaplarının kredi veren lehine rehni
Hissedarlar Hesap rehin sözleşmesi	İhraççı Kaya Demirtürk Destek Hizmetleri Sağlık Enerji Turizm İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	25.02.2015	sermaye benzeri kredi ve sermaye katılımı taahhüdü sözleşmesi çerçevesinde hissedarlar hesap rehin sözleşmesidir
Alacak devri sözleşmesi	Isparta SPV İş Bankası	25.02.2015	Kredi alanın çeşitli alacaklarının kredi verene devri
Ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi	İhraççı Isparta SPV İş Bankası	25.02.2015	İhraççının kredi alandan olan alacaklarının kredi verenin alacaklarına nispetle ikincil (tali) hale getirilmesi ve bunların kredi verene devri
Pay rehni sözleşmesi	İhraççı Kaya Demirtürk Destek Hizmetleri Sağlık Enerji Turizm İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Isparta SPV İş Bankası	25.02.2015	Kredi alanın sermayesini temsil eden payların tamamının kredi veren lehine ilk sıradan rehni
Üst hakkı ipotek sözleşmesi	Isparta SPV İş Bankası	05.03.2015 03.11.2016	Isparta SPV lehine tesis edilen üst hakkı üzerinde 1. dereceden ipotek tesisi

Kredinin ABD Doları cinsinden taahhüt edilen kısmının tamamı için faiz oranı swapı (*interest rate swap - IRS*) kredi vade sonuna kadar asgari 3'er yıllık dönemler için tekrar edecek şekilde sürdürülecektir.

Yukarıdaki teminatlara ilaveten, Akfen İnşaat'ın hissedarlık yapısının değişmesiyle (Akfen Altyapı Danışmanlık A.Ş.'ye devri) Akfen İnşaat'ın İncek Loft daire satışlarına istinaden müşterilerden aldığı müşteri senetleri teminat olarak verilmiş ve 14.10.2015 yılında müşteri senetleri hesabı rehin sözleşmesi ve müşteri senetleri ek teminatlar protokolü imzalanmış ve 15.10.2015 tarihinde Hamdi Akın özkaynak yükümlülüğü garantisi vermiştir. Ayrıca, kredi verenlerin projeye tam olarak müdahale etme yetkisinin (*step-in*) sağlanması amacıyla, Sağlık Bakanlığı, İş Bankası ve Isparta SPV arasında 13.03.2015 tarihinde bir doğrudan sözleşme (*direct agreement*) akdedilmiştir.

30.600.000 USD tutarlı iş değişikliği kredi limitinin tahsis edilmesiyle beraber Finansman Sağlayanların Doğrudan Anlaşması, alacakların devri sözleşmesi, ardıl alacaklık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi, hesap rehni sözleşmesi, Hamdi Akın özkaynak yükümlülüğü garanti sözleşmesi, hissedarlar hesap rehni sözleşmesi, Akfen İnşaat'ın tamamlama garantisi, sermaye benzeri kredi ve sermaye katılım taahhüdü sözleşmesi, hissedarlar hesap rehni sözleşmesi, müşteri senetleri hesap rehni sözleşmesi, hisse rehni sözleşmesi 06.10.2016 tarihinde ve üst hakkı ipotek sözleşmesi 03.11.2016 tarihinde tadil edilmiştir.

TSKB'nin krediye katılımıyla beraber; risk giderim stratejisi mutabakat metni, hesap rehin sözleşmesi, müşteri senetleri hesap rehin sözleşmesi, Akfen İnşaat'ın tamamlama garantisi, sermaye benzeri kredi ve sermaye katılım taahhüdü sözleşmesi tadil edilmiştir.

02.05.2018 tarihinde teknik danışmanın tamamlama raporunun kreditorlerle paylaşılmasına istinaden, fiili tamamlama belgesinin düzenlenmesi, bakiye özkaynak tutarının 500.000 USD ve altında olmasının teyidi ve geçmiş dönem kredi/özkaynak oranı açığı bulunmamasıyla birlikte; Hamdi Akın'ın özkaynak sağlama yükümlülüğü sona ermiştir. 01.03.2017 tarihinde projeye ait fiili tamamlama belgesinin düzenlenmesiyle ve ilgili idareden ilk iki kullanım bedelinin tahsil edilmesiyle beraber 12.09.2018 tarihinde Akfen İnşaat'ın tamamlama garantisi kaldırılmıştır. Müşteri senetleri hesabı rehni sözleşmesi de, fiili tamamlama belgesinin düzenlenmesi ve bakiye özkaynak taahhüt tutarının kalmamasıyla birlikte sona erdirilmiştir.

25.03.2015, 26.03.2015 ve 31.03.2023 tarihlerinde İş Bankası ile türev işlemler yapılmasına ilişkin bankacılık, risk giderimi ve sigorta hizmetleri sözleşmesi, genel türev işlemler sözleşmesi ve risk giderim stratejisi mutabakat metni imzalanmıştır.

23.06.2023 tarihinde kredinin faiz oranı olan USD LIBOR'un yerini almak üzere SOFR referans faiz oranının belirlenmesiyle IRS işlemlerinde de SOFR'un baz alınacağı ile ilgili düzenlemeler yapılmasıyla alakalı TSKB ile ek sözleşme imzalanmıştır.

Kredi sözleşmesi tahtında çeşitli ihtiyari erken ödeme ve zorunlu erken ödeme halleri düzenlenmiştir. Zorunlu erken ödeme halleri, (i) kredi verenin sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmesinin hukuka aykırı hale gelmesi sebebiyle erken ödeme; (ii) idare ile projeye ilişkin imzalanan sözleşmenin sona ermesi sebebiyle idareden alınan tazminat ile erken ödeme; (iii) kredi alanın paylarının halka arzında elde edilen gelirler ile erken ödeme; (iv) kredi alanın paylarının kontrol değişikliği yaratmayacak şekilde satılması halinde, bu satıştan sağlanacak meblağlar ile erken ödeme; (v) işlem bazında 5.000.000 USD'yi aşan tutarda sigorta tazminatı elde edilmesi halinde, bu tutarlar ile erken ödeme; ve (vi) nakit fazlası düzenlemelerine tabi olarak erken ödemedir. Nakit fazlası<sup>4</sup> düzenlemelerine göre herhangi bir hesaplama döneminde borç servisi karşılama oranı 1,05'ten yüksek ise nakit fazlası tutarlarının %50'si erken ödemeye konu olacaktır. Zorunlu erken ödemeler kredi borcunun en son taksit tutarın %50'si tamamen ödenene kadar devam edecektir.

Kredi alan sıfatını haiz olan Isparta SPV'nin kredi verenlerin ön yazılı izni olmaksızın paylarına bağlı herhangi bir hakkın değiştirilmeyeceğine ve esas sözleşmesini esaslı nitelikte değiştirilmeyeceğine ilişkin taahhütleri mevcuttur. Aynı zamanda kontrol değişikliğine sebep olabilecek veya yukarıda detayları verilen pay rehni sözleşmesi kapsamında teminat temsilcisinin haklarına hanel getirecek şekilde pay ihracı yapmayacağına ve hisselerinin devrine izin vermeyeceğine ilişkin taahhütler de mevcuttur. Ayrıca kontrol değişikliğine sebep olmayan

<sup>4</sup> Bu kavram ilgili hesaplama dönemine ilişkin kredi alanın net faaliyet gelirinden borç servisi yükümlülüklerinin ve zorunlu erken ödeme tutarlarının çıkarılması ile hesaplanacak olan tutarı ifade etmektedir. Hesaplama dönemi, 1 Ocak'ta başlayıp 31 Aralık'ta sona eren dönemleri ifade ederken, net faaliyet geliri ise her bir hesaplama döneminde kredi alanın gelirlerinden nakit işletme giderleri, işletme sermayesindeki artış tutarlarının, vergilerin ve yatırım giderlerinin çıkarılmasıyla bulunacak tutarı ifade etmektedir.

pay devirleri için kredi verenlerce talep edilecek ilgili mevzuat uyarınca gerekli müşteri tanı ilkeleri kapsamında gerekli bilgi ve belgelerin temin edileceğine ilişkin taahhüt de mevcuttur. Kontrol değişikliğine sebep olacak sermaye hareketleri açısından kredi verenlerin ön izninin alınması gereklidir.

Kredi sözleşmesi altında kredi alanca yapılacak dağıtımlar da (temettü dahil) çeşitli koşullara tabi kılınmıştır:

- (i) Projenin tamamlanmasının gerçekleşmiş olması;
- (ii) İleriye ve geriye dönük borç servis karşılama oranının<sup>5</sup> her birinin en az 1,05 olması;
- (iii) Temerrüt hali veya potansiyel temerrüt hali olmaması;
- (iv) Dağıtımın temerrüt haline veya potansiyel temerrüt haline sebebiyet vermeyecek olması;
- (v) Dağıtımın mevzuata uygun olması;
- (vi) Kredi/öz kaynak oranının aşılmamış olması;
- (vii) Dağıtımla ilgili vergilerin ödenmiş olması; ve
- (viii) Yukarıda açıklanan nakit fazlası sebebiyle zorunlu erken ödemenin yapılmış olması.

## 2. Eskişehir Şehir Hastanesi'ne ilişkin Finansman Paketi

03.06.2016 tarihinde kredi alan sıfatıyla Eskişehir SPV ile kredi veren sıfatıyla Garanti Bankası arasında bir kredi sözleşmesi ve kredi alan sıfatıyla Eskişehir SPV, garantörler sıfatıyla İhraççı ve Hamdi Akın ile kredi veren sıfatıyla Garanti Bankası arasında söz konusu kredi sözleşmesine ek kredi özel şartları akdedilmiştir. Bu sözleşmenin amacı KÖİ modeli kapsamında inşa edilmesi planlanan Eskişehir Şehir Hastanesi'nin yapım ve inşaat işlerinin finansmanıdır. 17.08.2016 tarihinde İş Bankası'nın sözleşmeye %50 oranda katılımıyla tadil ve katılma sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi sözleşmesi tahtında 332.773.161,92 Avro tutarında nakit kredi kullanılmıştır. İlaveten bu tadil ve katılma sözleşmesi ile birlikte İş Bankası kredi temsilcisi ve Garanti Bankası teminat temsilcisi haline gelmiştir. İlgili sözleşme 22.06.2023 ve 19.12.2023 tarihlerinde iki kere tadil edilmiştir. Bu sözleşme tahtında kredi alana sağlanacak kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Kreditör	Kredi	Kredinin kullanım amacı
Garanti Bankası	Dilim A	Yatırım harcamalarının kısmi finansmanı
Garanti Bankası	Dilim B1	
İş Bankası	Dilim B2	
Garanti Bankası	Dilim C1	İdarenin projeye ilişkin iş değişikliği talepleri kapsamında yapılacak yatırım harcamalarının kısmi finansmanı
İş Bankası	Dilim C2	
Garanti Bankası	Gayrinakdi işletme sermayesi kredisi	Faaliyetler ile ilgili olarak yurt içi veya yurt dışı teminat mektupları düzenlenmesi
İş Bankası		
Garanti Bankası	Risk giderim kredisi	Faiz oranı riskinin giderimi
İş Bankası		

<sup>5</sup> Borç servisi karşılama oranı kredi sözleşmesi tahtında "her bir hesaplama tarihi itibarıyla, (i) her bir hesaplama dönemi için 12 aylık gerçekleşen rakamlar üzerinden geriye dönük olarak hesaplanacak olan; ve (ii) ilgili mali yıla ilişkin olarak finansal modelde öngörülen rakamlar üzerinden ileriye dönük olarak 12 aylık yapılacak hesaplama üzerinden test edilecek olan net nakit akışının aynı dönemde ödemekle yükümlü olunan borç servisi yükümlülüklerine olan oranı" olarak ifade edilmiştir.

Bu finansman kapsamında kredi alana-sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere çeşitli teminat sözleşmeleri akdedilmiştir. Bu sözleşmelerin detaylarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Sözleşme	Taraflar	Tarih	Teminat
Hesap rehin sözleşmesi	Eskişehir SPV Garanti Bankası	06.10.2016	Kredi alanın çeşitli Banka hesaplarının teminat temsilcisi lehine rehni
Alacak devri sözleşmesi (ek alacak devri sözleşmesi mevcut)	Eskişehir SPV Garanti Bankası	06.10.2016	Kredi alanın çeşitli alacaklarının teminat temsilcisine devri
Ana müteahhit alacak devri sözleşmesi	İhraççı Garanti Bankası	06.10.2016	İhraççının proje ile ilgili çeşitli alacaklarının teminat temsilcisine devri
Garanti mektubu	İhraççı	06.10.2016	(Proje tamamlama garantisi (kısmen sona ermiştir – 21 milyon Avro tutarına kadar garanti devam etmektedir), artan proje maliyeti garantisi (sona ermiştir) ve borç ödeme garantisi (sona ermiştir))
Garanti mektubu	Hamdi Akın	06.10.2016	(Proje tamamlama garantisi, artan proje maliyeti garantisi ve borç ödeme garantisi (tamamı sona ermiştir))
Ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi	İhraççı Eskişehir SPV Garanti Bankası İş Bankası	06.10.2016	İhraççının kredi alandan olan alacaklarının kredi verenlerin alacaklarına nispetle ikincil (tali) hale getirilmesi ve bunların teminat temsilcisine devri
Pay rehni sözleşmesi (ek pay rehni sözleşmeleri mevcut)	İhraççı Eskişehir SPV Garanti Bankası	06.10.2016	Kredi alanın sermayesini temsil eden payların tamamının teminat temsilcisi lehine ilk sıradan rehni
Üst hakkı ipotek sözleşmesi	Eskişehir SPV Garanti Bankası	30.12.2016	Eskişehir SPV lehine tesis edilen üst hakkı üzerinde 1. dereceden ipotek tesisi
Üst hakkı ipotek sözleşmesi	Eskişehir SPV Garanti Bankası	30.12.2016	Eskişehir SPV lehine tesis edilen üst hakkı üzerinde 2. dereceden ipotek tesisi
İnşaat Sözleşmesi Doğrudan Sözleşmesi	Akfen İnşaat Eskişehir SPV İş Bankası Garanti Bankası	20.01.2017	Eskişehir SPV'nin İnşaat Sözleşmesi tahtında elde edeceği tüm hak ve alacakların Teminat Temsilcisi'ne devri ve İhraççı'nın onayı

Yukarıdaki teminatlara ilaveten, kredi verenlerin projeye tam olarak müdahale etme yetkisinin (*step-in*) sağlanması amacıyla, Sağlık Bakanlığı, Garanti Bankası ve Eskişehir SPV arasında 06.06.2016 tarihinde bir finansman sağlayanların doğrudan sözleşmesi (*direct agreement*) akdedilmiş ve bu sözleşme İş Bankası'nın katılımıyla 06.10.2016 tarihinde tadil edilmiştir. İlaveten, işveren sıfatıyla Eskişehir SPV, müteahhit sıfatıyla Şirket ile kredi temsilcisi sıfatıyla İş Bankası ve teminat temsilcisi sıfatıyla Garanti Bankası arasında 20.01.2017 tarihinde inşaat sözleşmesi doğrudan sözleşmesi (*direct agreement*) akdedilmiştir. Bu sözleşme uyarınca, ilgili kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt halinin meydana gelmesi üzerine, kredi verenler veya teminat temsilcisi veya kredi verenler tarafından uygun görülen üçüncü bir kişi, işveren sıfatıyla kredi alan şirket yerine bu sözleşmeye taraf olabilecektir. Bu sözleşme tahtında Şirket'in çeşitli taahhütleri mevcuttur. Bunlar arasında, inşaat sözleşmesinin herhangi bir hükmünün kredi verenlerin onayı olmaksızın tadil edilmemesi, proje tamamlanana kadar kontrol değişikliğine yol açacak hisse devri gerçekleştirilmemesi ve inşaat sözleşmesinin feshedilmemesi yer almaktadır.



Ağustos 2016'da projenin kreditorleri Garanti Bankası ve İş Bankası ile Eskişehir SPV arasında risk giderimine istinaden bankacılık, risk giderimi ve sigorta hizmetleri sözleşmeleri imzalanmıştır.

Projenin teknik danışmanı tarafından projenin fiilen tamamlanmasının tespit edilmesi ve bunun üzerine 07.08.2019 tarihinde Hamdi Akın tarafından 06.10.2016 tarihinde akdedilen garanti mektubu tahtında sağlanan garantilerin sona erme şartının gerçekleşmesinden dolayı 26.08.2019 tarihinde ilgili kredi verenler tarafından bir ibra mektubu düzenlenerek bu garanti mektubu tahtında Hamdi Akın ibra edilmiştir. İlâveten, kreditorler, kredi alan ve tüzel kişi garantör olan Şirket arasında 19.12.2023 tarihinde bir mutabakat yazısı imzalanmış ve Hamdi Akın'ın 16.03.2021'den itibaren kredi sözleşmesi de dahil tüm finans belgelerine taraf sıfatının sona erdiği ve ibra edildiği hüküm altına alınmıştır. Ayrıca, 19.12.2023 tarihinde imzalanan kısmi ibra mektubu ile, tüzel kişi garantör olan Şirket'in 06.10.2016 tarihinde imzaladığı garanti mektubu tahtındaki artan proje maliyeti garantisine ve borç ödeme garantisine ilişkin garanti yükümlülükleri tamamen ibra edilmiş ve proje kapsamındaki bitirilmemiş işlere ilişkin tamamlama garantisine ise kısmen ibra edilerek, 21.000.000 Avro ile sınırlı olarak muhafaza edilmiştir.

Kredi tutarının %60'ı için 10 yıl süreyle faiz oranına ilişkin risk giderimi yapılmaktadır. İlgili süre dolunca kredi verenlerin talep etmesi halinde yeni şartlarla kredi vadesini geçmemek koşuluyla devam edebilecektir.

Kredi sözleşmesinde belirli finansal taahhütler bulunmaktadır. Buna göre, kredi vadesi boyunca kredi özkaynak oranı 78:22 seviyesini aşmayacak ve borç servisi karşılama oranı taahhüt edilen oranı sağlamamakta ise, söz konusu oranın tekrar 1.04'e çıkması için gerekli olan tutarlar ana hissedar tarafından garanti mektubu uyarınca ödenecektir.

Kredi sözleşmesi tahtında çeşitli ihtiyari erken ödeme ve zorunlu erken ödeme halleri düzenlenmiştir. Zorunlu erken ödeme halleri, (i) kredi verenin sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmesinin hukuka aykırı hale gelmesi sebebiyle erken ödeme; (ii) idare ile projeye ilişkin imzalanan sözleşmenin sona ermesi sebebiyle idareden alınan tazminat ile erken ödeme; (iii) kredi alanın paylarının kontrol değişikliği<sup>6</sup> yaratmayacak şekilde satılması halinde, bu satıştan sağlanacak meblağlar ile erken ödeme; (iv) 1.000.000 Avro'yu aşan tutarda sigorta tazminatı elde edilmesi halinde, bu tutarlar ile erken ödeme; (v) 1 yıl içinde 3.000.000 Avro'ya eşit veya aşan tutarda mal varlığı satışı yapılması halinde, bu gelirler ile erken ödeme; (vi) finans belgelerine aykırı pay devri ya da kontrol değişikliğine sebep olan pay devri sebebiyle

---

<sup>6</sup> Kontrol kavramı kredi sözleşmesi tahtında "payların mülkiyetine sahip olarak, bir sözleşmeye veya vekaletle dayanarak, temsilen hareket ederek veya başkaca bir şekilde herhangi bir kişinin sermayesinin %50'sinden fazlasına doğrudan veya dolaylı olarak sahip olma veya bu koşul aranmaksızın imtiyazlı paylar, oy anlaşmaları veya sair bir surette oy hakkının çoğunluğunu elinde bulundurma veya herhangi bir suretle yönetim kurulu üyelerinin karara esas çoğunluğunu atayabilme ya da görevden alma gücünü elde bulundurmama, ya da o tüzel kişinin kararlarını belirlemek üzere yönetim kurulu üyelerinin, direktörlerinin veya diğer eşdeğer görevlilerinin uymakla yükümlü olacağı şekilde talimat verme gücünü veya finansal kararlarını alma yeterliliğini elde bulundurma" şeklinde ve kontrol değişikliği kavramı ise, (i) İhraççı'nın Eskişehir A.Ş.'nin kontrolüne doğrudan sahip olmaması; veya (ii) Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın'ın Eskişehir A.Ş.'nin sermayesinin %50'sinden fazlasına doğrudan veya dolaylı olarak sahip olmaması; veya (iii) Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın'ın imtiyazlı paylar, oy anlaşmaları veya sair bir surette Eskişehir A.Ş.'nin oy hakkının çoğunluğunu elinde bulundurmaması; veya (iv) Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın'ın herhangi bir suretle Eskişehir A.Ş.'nin yönetim kurulu üyelerinin karar esas çoğunluğunu atayabilme ya da görevden alma gücünü elde bulundurmaması ya da o tüzel kişinin kararlarını belirlemek üzere yönetim kurulu üyelerinin, direktörlerinin veya diğer eşdeğer görevlilerinin uymakla yükümlü olacağı şekilde talimat verme gücünü veya finansal kararlarını alma yeterliliğini elde bulundurmaması olarak tanımlanmıştır.

erken ödeme; ve (vi) nakit fazlası düzenlemelerine tabi olarak erken ödemedir. Nakit fazlası<sup>7</sup> düzenlemelerine göre herhangi bir hesaplama döneminde kredi vadesi sonuna kadar toplam kredi borcunun %50'si ödenene kadar, nakit fazlasının %50'si; toplam kredi borcunun %50'si ödendikten sonra nakit fazlasının %25'i kredinin zorunlu erken ödemesi için kullanılacaktır. Yapılan erken ödemeler kreditorlerin garame paylarına uygun olarak ilgili krediye ilişkin izleyen anapara geri ödemesi taksitlerinden orantılı olarak düşülecektir.

Kredi alan sıfatını haiz olan Eskişehir SPV'nin kredi verenlerin ön yazılı izni olmaksızın paylarına bağlı herhangi bir hakkın değiştirilmeyeceğine ve esas sözleşmesinin esaslı şekilde değiştirilmeyeceğine ilişkin taahhütleri mevcuttur. Aynı zamanda kontrol değişikliğine sebep olabilecek veya yukarıda detayları verilen pay rehni sözleşmesi kapsamında teminat temsilcisinin haklarına halel getirecek şekilde pay ihracı yapmayacağına ve hisselerinin devrine izin vermeyeceğine ilişkin taahhütler de mevcuttur. Ayrıca kontrol değişikliğine sebep olmayan pay devirleri için kredi verenlerce talep edilecek ilgili mevzuat uyarınca gerekli müşteri tanı ilkeleri kapsamında gerekli bilgi ve belgelerin temin edileceğine ilişkin taahhüt de mevcuttur. Kontrol değişikliğine sebep olacak sermaye hareketleri açısından kredi verenlerin ön izninin alınması gereklidir.

Kredi sözleşmesi altında kredi alanca dağıtım yapılması da çeşitli koşullara tabi kılınmıştır:

- (i) Projenin tamamlanmasının üstünden 12 ay geçmiş olması;
- (ii) İleriye ve geriye dönük borç servis karşılama oranının<sup>8</sup> her birinin en az 1.10:1 olması;
- (iii) Temerrüt hali veya potansiyel temerrüt hali olmaması;
- (iv) Dağıtımın temerrüt haline veya potansiyel temerrüt haline sebebiyet vermeyecek olması;
- (v) Dağıtımın mevzuata uygun olması;
- (vi) Dağıtımla ilgili vergilerin ödenmiş olması; ve
- (vii) Yukarıda açıklanan nakit fazlası sebebiyle zorunlu erken ödemenin yapılmış olması.

### 3. Tekirdağ Şehir Hastanesi'ne ilişkin Finansman Paketi

07.12.2017 tarihinde kredi alan sıfatıyla Tekirdağ SPV, garantör sıfatıyla İhraççı ve Hamdi Akın ile kredi veren sıfatıyla QNB Finansbank arasında bir kredi sözleşmesi akdedilmiş ve bu kredi sözleşmesi tahtında 181.450.000 Avro nakit kredi kullanılmıştır. Bu sözleşmenin amacı KÖİ modeli kapsamında inşa edilmesi planlanan Tekirdağ Şehir Hastanesi'nin yapım ve inşaat işlerinin finansmanıdır. Bu sözleşme, 25.12.2017, 22.10.2018, 25.02.2020 ve 30.09.2020 tarihlerinde tadil edilmiştir. Bu sözleşme tahtında kredi alana sağlanacak kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Kredi	Kredinin kullanım amacı
Dilim A	İnşaat sözleşmesi tahtında yükleniciye yapılacak ödemeler veya proje giderlerine ilişkin ödemelerin yapılması

<sup>7</sup> Bu kavram ilgili hesaplama dönemine ilişkin borç servisi yükümlülüklerinin ve ilgili hesaplama dönemine ilişkin izin verilen finansal borçluluk tahtında ödenmesi gereken anapara ve faiz tutarlarının 1,04 ile çarpılarak elde edilen net nakit akışı tutarından çıkarılması ile hesaplanacak olan tutarı ifade etmektedir. Hesaplama dönemi, 1 Ocak'ta başlayıp 31 Aralık'ta sona eren dönemleri ifade ederken, net nakit akışı ise her bir hesaplama döneminde kredi alanın gelirlerinden nakit işletme giderleri, hizmet ödemeleri, işletme sermayesindeki artış tutarlarının, vergilerin ve yatırım giderlerinin çıkarılmasıyla bulunacak tutarı ifade etmektedir.

<sup>8</sup> Borç servisi karşılama oranı kredi sözleşmesi tahtında "her bir hesaplama tarihi itibarıyla, (i) her bir hesaplama dönemi için 12 aylık gerçekleşen rakamlar üzerinden geriye dönük olarak hesaplanacak olan; ve (ii) ilgili mali yıla ilişkin olarak finansal modelde öngörülen rakamlar üzerinden ileriye dönük olarak 12 aylık yapılacak hesaplama üzerinden test edilecek olan net nakit akışının aynı dönemde ödemekle yükümlü olunan borç servisi yükümlülüklerine olan oranı" olarak ifade edilmiştir.

<b>Kredi</b>	<b>Kredinin kullanım amacı</b>
Dilim B	Proje giderlerinin kısmi finansmanı
Dilim C	İdarenin projeye ilişkin iş değişikliği talepleri kapsamında yapılacak proje giderlerinin kısmi finansmanı (iş değişikliği olmamasından dolayı ekipman giderlerinin kısmi finansmanı olarak amaç değişikliği yapılmıştır)
Dilim D1	İşletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması
Dilim D2	Kamu kurumlarına verilecek teminat mektuplarının düzenlenmesi (işletme dönemi teminat mektubu talepleri bu limitten karşılanmaktadır)
Dilim E	Ana müteahhitte yapılacak ödemeler

Bu finansman kapsamında kredi alana sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere çeşitli teminat sözleşmeleri akdedilmiştir. Bu sözleşmelerin detaylarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

<b>Sözleşme</b>	<b>Taraflar</b>	<b>Tarih</b>	<b>Teminat</b>
Garanti mektubu	İhraççı	07.12.2017	Proje tamamlama garantisi, artan proje maliyeti garantisi, özkaynak destekleme garantisi (sona ermiştir)
Garanti mektubu	Hamdi Akın	07.12.2017	Artan proje maliyeti garantisi, özkaynak destekleme garantisi (sona ermiştir)
Kefalet mektubu	Hamdi Akın	07.12.2017	Dilim A kredisinin geri ödenmesi (sona ermiştir)
Hesap rehin sözleşmesi	Tekirdağ SPV QNB Finansbank	25.12.2017	Kredi alanın çeşitli Banka hesaplarının kredi veren lehine rehni
Alacak devri sözleşmesi	Tekirdağ SPV QNB Finansbank	25.12.2017	Kredi alanın çeşitli alacaklarının kredi verene devri
Ana müteahhit alacak devri sözleşmesi	İhraççı QNB Finansbank	25.12.2017	İhraççının proje ile ilgili çeşitli alacaklarının kredi verene devri
Ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi	İhraççı Tekirdağ SPV QNB Finansbank	25.12.2017	İhraççının kredi alandan olan alacaklarının kredi verenin alacaklarına nispetle ikincil (tali) hale getirilmesi ve bunların kredi verene devri
Pay rehni ve intifa hakkı sözleşmesi (ek pay rehni sözleşmeleri mevcut)	İhraççı Tekirdağ SPV QNB Finansbank	25.12.2017	Kredi alanın sermayesini temsil eden payların tamamının kredi veren lehine ilk sıradan rehni ve kredi veren lehine bu paylar üzerinde intifa hakkı tesisi
Üst hakkı ipotek sözleşmesi	Tekirdağ SPV QNB Finansbank	07.09.2018	Tekirdağ SPV lehine tesis edilen üst hakkı üzerinde 1. dereceden ipotek tesisi
Üst hakkı ipotek sözleşmesi	Tekirdağ SPV QNB Finansbank	13.09.2018	Tekirdağ SPV lehine tesis edilen üst hakkı üzerinde 2. dereceden ipotek tesisi

Yukarıdaki teminatlara ilaveten, müteahhit sıfatıyla Şirket tarafından kredi alana ve kredi verene hitaben 07.12.2017 tarihinde bir ana müteahhit taahhütnamesi akdedilmiştir. İlgili taahhütnameye istinaden Akfen İnşaat kredi sözleşmesinde tanımlandığı üzere kredi özkaynak oranını 80:20'ye çıkarmak için kullanılan Dilim E kredisine bağlı olarak oluşacak hakedişleri Tekirdağ SPV'ye faturaya etmeyecektir.

Ayrıca, yine tabloda sayılan teminatlara ilaveten, kredi verenlerin projeye tam olarak müdahale etme yetkisinin (*step-in*) sağlanması amacıyla, Sağlık Bakanlığı, QNB Finansbank ve Tekirdağ SPV arasında 15.12.2017 tarihinde bir doğrudan sözleşme (*direct agreement*) akdedilmiştir.

25.12.2017 tarihinde QNB Finansbank ile Tekirdağ SPV arasında risk giderimine istinaden bankacılık, türev ürünler ve sigortacılık hizmetleri sözleşmesi imzalanmıştır.

Hamdi Akın tarafından verilen kefalet, projeye ilişkin inşaat ruhsatının alınmasını müteakiben 30.11.2018 tarihinde sona ermiştir. Ayrıca, 28.04.2021 tarihinde Şirket ve Hamdi Akın tarafından düzenlenen garanti mektupları projenin tamamlanması ile birlikte sona ermiştir. Şirket tarafından düzenlenen ana müteahhit taahhütnamesi ise, projeye ilişkin fiili tamamlanma belgesinin düzenlenmesi ve ilk kullanım bedelinin tahsil edilmesi ile birlikte sona ermiştir.

Kredi sözleşmesi tahtında nihai kredi/özkaynak oranının 80:20 olacağı düzenlenmiştir. Kredi sözleşmesinde; borç servisi karşılama oranı; her bir hesaplama tarihinde sona eren herhangi bir hesaplama dönemine ilişkin 1.04:1'den düşük olmayacaktır.

Kredi tutarının %70'i için kredi vadesine kadar faiz oranına ilişkin risk giderimi yapılmaktadır.

Kredi sözleşmesi tahtında çeşitli ihtiyari erken ödeme ve zorunlu erken ödeme halleri düzenlenmiştir. Zorunlu erken ödeme halleri, (i) kredi verenin sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmesinin hukuka aykırı hale gelmesi sebebiyle erken ödeme; (ii) idare ile projeye ilişkin imzalanan sözleşmenin sona ermesi sebebiyle idareden alınan tazminat ile erken ödeme; (iii) kredi alanın paylarının kontrol değişikliği<sup>9</sup> yaratmayacak şekilde satılması halinde, bu satıştan sağlanacak meblağlar ile erken ödeme; (iv) işlem bazında 500.000 Avro'yu ve yıllık 1.000.000 Avro'yu aşan tutarda sigorta tazminatı elde edilmesi halinde, bu tutarlar ile erken ödeme; (v) 1 yıl içinde 1.500.000 Avro'ya eşit veya aşan tutarda mal varlığı satışı yapılması halinde, bu gelirler ile erken ödeme; (vi) kredi belgelerine aykırı pay devri ya da kontrol değişikliğine sebep olan pay devri sebebiyle erken ödeme; ve (vi) nakit fazlası düzenlemelerine tabi olarak erken ödemedir. Nakit fazlası<sup>10</sup> düzenlemelerine göre herhangi bir hesaplama döneminde kredi vadesi sonuna kadar toplam kredi borcunun %50'si ödenene kadar, nakit fazlasının %50'si; toplam kredi borcunun %50'si ödendikten sonra nakit fazlasının %25'i kredinin zorunlu erken ödemesi için kullanılacaktır.

Kredi alan sıfatını haiz olan Tekirdağ SPV'nin kredi verenlerin ön yazılı izni olmaksızın paylarına bağlı herhangi bir hakkın değiştirilmeyeceğine ve esas sözleşmesinin kredi verenin haklarını, kredinin geri ödenmesini ya da kredi belgelerinden kaynaklanan yükümlülüklerini etkileyebilecek nitelikte değiştirilmeyeceğine ilişkin taahhütleri mevcuttur. Aynı zamanda kontrol değişikliğine sebep olabilecek veya yukarıda detayları verilen pay rehni sözleşmesi

<sup>9</sup> Kontrol kavramı kredi sözleşmesi tahtında "payların mülkiyetine sahip olarak, bir sözleşmeye veya vekaletle dayanarak, temsilen hareket ederek veya başkaca bir şekilde herhangi bir kişinin sermayesinin %50'sinden fazlasına doğrudan veya dolaylı olarak sahip olma veya bu koşul aranmaksızın imtiyazlı paylar, oy anlaşmaları veya sair bir surette oy hakkının çoğunluğunu elinde bulundurma veya herhangi bir suretle yönetim kurulu üyelerinin karara esas çoğunluğunu atayabilme ya da görevden alma gücünü elde bulundurmamayı, ya da o tüzel kişinin kararlarını belirlemek üzere yönetim kurulu üyelerinin, direktörlerinin veya diğer eşdeğer görevlilerinin uymakla yükümlü olacağı şekilde talimat verme gücünü veya finansal kararlarını alma yeterliliğini elde bulundurmak" şeklinde ve kontrol değişikliği kavramı ise, (i) İhraççı'nın inşaat dönemi sonuna kadar Tekirdağ A.Ş.'nin paylarının %100'üne sahip doğrudan veya dolaylı olarak sahip olmaması; veya inşaat döneminden sonra kredi alanın kontrolüne sahip olmaması; (ii) Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın'ın Tekirdağ A.Ş.'nin sermayesinin %51'inden fazlasına doğrudan veya dolaylı olarak sahip olmaması; veya (iii) Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın'ın imtiyazlı paylar, oy anlaşmaları veya sair bir surette Tekirdağ A.Ş.'nin oy hakkının çoğunluğunu elinde bulundurmaması; veya (iv) Hamdi Akın, Selim Akın ve Pelin Akın'ın herhangi bir suretle Tekirdağ A.Ş.'nin yönetim kurulu üyelerinin karar esas çoğunluğunu atayabilme ya da görevden alma gücünü elde bulundurmaması ya da o tüzel kişinin kararlarını belirlemek üzere yönetim kurulu üyelerinin, direktörlerinin veya diğer eşdeğer görevlilerinin uymakla yükümlü olacağı şekilde talimat verme gücünü veya finansal kararlarını alma yeterliliğini elde bulundurmaması olarak tanımlanmıştır.

<sup>10</sup> Bu kavram ilgili hesaplama dönemine ilişkin borç servisi yükümlülüklerinin 1,10 ile çarpılarak elde edilen net nakit akışı tutarından çıkarılması ile hesaplanacak olan tutarı ifade etmektedir. Hesaplama dönemi, 1 Ocak'ta başlayıp 31 Aralık'ta sona eren dönemleri ifade ederken, net nakit akışı ise her bir hesaplama döneminde kredi alanın gelirlerinden nakit işletme giderleri, hizmet ödemeleri, işletme sermayesindeki artış tutarlarının, vergilerin ve yatırım giderlerinin çıkarılmasıyla bulunacak tutarı ifade etmektedir.

kapsamında teminat temsilcisinin haklarına hanel getirecek şekilde pay ihracı yapmayacağına ve hisselerinin devrine izin vermeyeceğine ilişkin taahhütler de mevcuttur. Ayrıca kontrol değişikliğine sebep olmayan pay devirleri için kredi verenlerce talep edilecek ilgili mevzuat uyarınca gerekli müşteri tanı ilkeleri kapsamında gerekli bilgi ve belgelerin temin edileceğine ilişkin taahhüt de mevcuttur. Kontrol değişikliğine sebep olacak sermaye hareketleri açısından kredi verenlerin ön izninin alınması gereklidir.

Kredi sözleşmesi altında kredi alanca yapılacak dağıtımlar da (temettü dahil) çeşitli koşullara tabi kılınmıştır:

- (i) Projenin tamamlanmasının gerçekleşmiş olması;
- (ii) İleriye ve geriye dönük borç servis karşılama oranının<sup>11</sup> her birinin en az 1.10:1 olması;
- (iii) Temerrüt hali veya potansiyel temerrüt hali olmaması;
- (iv) Dağıtımın temerrüt haline veya potansiyel temerrüt haline sebebiyet vermeyecek olması;
- (v) Dağıtımın mevzuata uygun olması;
- (vi) Dağıtımla ilgili vergilerin ödenmiş olması; ve
- (vii) Yukarıda açıklanan nakit fazlası sebebiyle zorunlu erken ödemenin yapılmış olması.

Yapılan erken ödemeler anapara geri ödemesi taksitlerinden eşit oranda (pro rata) düşülecektir.

#### 4) Hacettepe Yurdu ve Konukevi'nin ilişkin Finansman Paketi

Kredi alan sıfatıyla Hacettepe SPV, garantör sıfatıyla İhraççı ve Renkyol Müteahhitlik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile kredi veren sıfatıyla TSKB arasında 25.10.2014 tarihinde Hacettepe Yurdu ve Konukevi'nin yapım ve inşaatının kısmi finansmanı amacıyla bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Bu sözleşme tahtında kredi alana, hangisi daha düşük ise, (i) 90.000.000 USD tutarında veya (ii) yatırım harcamalarının %72'si tutarında kredi taahhüt ve tahsis edilmiştir. Daha sonra, 66.575.000 USD tutarlı limit iptali yapılmıştır. Krediyeye uygulanacak faiz oranı SOFR bazlı bir formüle göre hesaplanacaktır. Bu formül uyarınca belirlenecek oran üzerine %0,42826 oranında uyarılama oranı (*adjustment spread*) ve %4,90 marj eklenerek bulunacak oran kredinin faiz oranı olacaktır.

Bu finansman kapsamında kredi alana sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere çeşitli teminat sözleşmeleri akdedilmiştir. Bu sözleşmelerin detaylarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Sözleşme	Taraflar	Tarih	Teminat	Tutar
Hesap rehin sözleşmesi	Hacettepe SPV TSKB	16.12.2014	Kredi alanın çeşitli banka hesaplarının kredi veren lehine rehni	-
Alacak devri sözleşmesi	Hacettepe SPV TSKB	16.12.2014	Kredi alanın çeşitli alacaklarının kredi verene devri	-
Ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi	İhraççı Hacettepe Üniversitesi	16.12.2014	İhraççının ve diğerlerinin kredi alandan olan	-

<sup>11</sup> Borç servisi karşılama oranı kredi sözleşmesi tahtında "her bir hesaplama tarihi itibarıyla, (i) her bir hesaplama dönemi için 12 aylık gerçekleşen rakamlar üzerinden geriye dönük olarak hesaplanacak olan; ve (ii) ilgili mali yıla ilişkin olarak finansal modelde öngörülen rakamlar üzerinden ileriye dönük olarak 12 aylık yapılacak hesaplama üzerinden test edilecek olan net nakit akışının aynı dönemde ödemekle yükümlü olunan borç servisi yükümlülüklerine olan oranı" olarak ifade edilmiştir.

Sözleşme	Taraflar	Tarih	Teminat	Tutar
	Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş. Hacettepe SPV TSKB		alacaklarının kredi verenin alacaklarına nispetle ikincil (tali) hale getirilmesi ve bunların kredi verene devri	
Hisse rehni sözleşmesi	İhraççı Hacettepe Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş. Hacettepe SPV TSKB	16.12.2014	Kredi alanın sermayesini temsil eden payların tamamının kredi veren lehine ilk sıradan rehni	-
Üst hakkı ipotek sözleşmesi	Hacettepe SPV TSKB	04.02.2015	Hacettepe SPV lehine Hacettepe Yurt ve Konukevi arazisi üzerinde tesis edilen üst hakkı üzerinde 1. dereceden ipotek tesisi	135.000.000 USD
İlave Garantörler Katılım Protokolü	Akfen İnşaat Pelin Akın Özalp Selim Akın	23.02.2017	Özkaynak taahhüdü, artan proje maliyeti taahhüdü, ödeme garantisi	Pelin Akın Özalp için 35.137.500 USD ile sınırlı

Kredi sözleşmesi tahtında çeşitli erken ödeme hallerine yer verilmiştir. Zorunlu erken ödeme halleri, kredi verence kredi kullandırımın hukuka aykırı hale gelmesi; kredi alanın tek seferde 500.000 USD'yi aşan veya 1 yıl içinde toplam 1.000.000 USD'yi aşan miktarda mal varlığını satması; sigorta şirketinden tazminat elde edilmesi; projenin inşa edileceği gayrimenkulün değerinin düşmesi, kullanım amacının değişmesi gibi hususlara ilişkin idari karar verilmesi; projeye ilişkin izinlerin iptali veya kapsamının daraltılması gibi hallerdir. Bunlara ek olarak Kredi Veren'in önceden verilmiş yazılı izni olmaksızın kredi sözleşmesinde düzenlenmesine bağlı olarak kredi alan veya garantörlerde herhangi bir kontrol değişikliği meydana gelmesi durumunda kredi alan, kredinin (kredi verenin talebine göre) kullanılmış kısmının tamamını veya talep edilen kısmını kredi verene ödeyecektir.

Kredi sözleşmesi uyarınca Kredi Alan, ilgili koşullar müştereken yerine getirilmeden temettü dağıtımında bulunmayacak, ardıl alacakları ödemeyecek ve nakit fazlasını sözleşmede izin verilen amaçlar için dahi olsa Şirket dışına çıkartmayacaktır. Bu koşullar: (i) proje tamamlama tarihine (kredi sözleşmesinde tanımlandığı üzere) ulaşılmış olması; (ii) herhangi bir temerrüt halinin veya olası temerrüt halinin meydana gelmemiş olması; ve (iii) temettü ödemesi bakımından, temettü ödemesi yapılabilmesi için ilgili mevzuat çerçevesinde düzenlenen yasal koşulların yerine getirilmiş olmasıdır. (Bu şart ardıl alacakların ödenmesi ve belli koşullara tabi olarak nakit fazlasının hissedarlara borç olarak verilmesi bakımından aranmayacaktır).

Kredi sözleşmesi kapsamında herhangi bir borç servisi karşılama oranı düzenlenmesine veya nakit fazlası sebebiyle zorunlu erken ödeme haline yer verilmemiştir.

## 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

**23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 2021, 2022 ve 2023 yıl sonu ve 31.03.2024 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları Ek 3'te yer almaktadır.

### ***Önemli Muhasebe Politikaları***

Şirket'in raporlanan mali durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tabloların dayanağını oluşturan muhasebe ilkeleri, metotları ve varsayımları ile oldukça ilgilidir. Şirket'in muhasebe politikaları, bu politikaların oluşturulması ve uygulanması sırasında Şirket'in değerlendirmeleri ve raporlanan sonuçların muhasebe politikaları ve varsayımlardaki değişikliklere karşı duyarlılığı, finansal tablolarla birlikte değerlendirilmesi gereken faktörlerdir. Mali tabloların hazırlanması, Şirket yönetiminin raporlanan gelir, gider, varlık ve yükümlülük miktarını etkileyen tahmin ve varsayımlarda bulunmasını ve ilgili mali tabloların tarihleri itibarıyla şarta bağlı olan varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını gerektirmektedir.

Şirket, tüm tahmin ve değerlendirmelerini tecrübesine ve içinde bulunulan koşullarda makul olduğu düşünülen diğer faktörlere dayandırmakta ve bunları sürekli olarak gözden geçirmektedir. Gerçek sonuçların bu tahminlerden önemli ölçüde farklılık göstermesine birçok faktör sebep olabilmektedir. Şirket'in önemli muhasebesel değerlendirmeleri, tahmin ve varsayımları hakkında detaylı açıklama finansal tablolar dipnot 4'te yer almaktadır.

### ***TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama***

Şirket, KGK tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31.12.2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanır ve önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31.03.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. SPK'nın 08.02.2024 tarih ve 9/221 sayılı Kararı uyarınca halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesinde düzenlenecek izahnamede, II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 11'inci maddesinde belirtilen esaslara ve sürelerle uygun olarak karşılaştırma imkanı sağlanmasını teminen enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tabloların yer almasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki TÜFE'den elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. SPK'nın 08.02.2024 tarih ve 9/221 sayılı Kararı uyarınca işbu izahnamede yer alan 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolara enflasyon muhasebesi uygulanmıştır.

### ***Güncel Muhasebe Beyanları***

UFRS kapsamındaki muhasebe ve raporlama standartları, periyodik kontrol ve değişikliklere tabidir. Birtakım yeni standartlar ve mevcut standartlarda yapılan tadiller, 01.01.2021 tarihinde

veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu standartlara ilişkin detaylı bilgi finansal tablolar dipnot 2.5'te yer almaktadır.

**23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

Şirket'in 31.12.2021 tarihleri itibarıyla son eren yılına ilişkin finansal tablolarının özel bağımsız denetimini Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (*member of Ernst & Young Global Limited*) tarafından gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşu tarafından anılan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.

Bununla beraber Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihi itibarıyla son eren dönemlere ilişkin finansal tablolarının özel bağımsız denetimini KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşu tarafından anılan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.

31.12.2021 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar için sorumlu denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup söz konusu raporlar ile ilgili sorumlu denetçi Mehmet Can Altıntaş'tır. TTK'nın 400. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, on yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi olarak seçilen denetçi, üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilememektedir.

31.12.2021 tarihi itibarıyla Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den 6 yıl denetim hizmeti alınmıştır. Akfen İnşaat'ın tek pay sahibi olan Akfen Holding'de yukarıda anılan TTK hükmü gereği gerçekleşen denetçi değişikliği neticesinde, Akfen İnşaat tarafından da Akfen Holding denetim sürecine uyum sağlanması amacıyla, 2022 yılında Akfen İnşaat'ta da denetçi değişikliğine gidilmiştir. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar için sorumlu denetim şirketi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup söz konusu raporlar için sorumlu denetçi Ramazan Yurtvermez olmuştur.

**23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Yoktur.

**23.4. Proforma finansal bilgiler:**

Yoktur.

**23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için ilgili genel kurullarda kar dağıtım kararı alınmamıştır. 27.04.2021 tarihinde yapılan 2020 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında ise, tarihi itibarıyla ise Şirket, aşağıda yer verilen kar dağıtım tablosu çerçevesinde, 260.000.000 TL tutarında kar payı dağıtımına karar verilmiştir.



<b>TİCARİ KAR</b>	<b>19.330.824,66</b>
Hesaplanan Vergi	0,00
<b>Vergi Sonrası Kar</b>	<b>19.330.824,66</b>
<b>Geçmiş Yıl Karları</b>	<b>188.424.122,60</b>
<b>Diğer Sermaye Yedekleri</b>	<b>0,00</b>
<b>Özel Fonlar</b>	<b>0,00</b>
Geçmiş Yıl Karlarından Özel Fonlara aktarılan Sat-Geri-Kirala	-19.330.824,66
Geçmiş Yıl Zararlarından Özel Fonlara aktarılan Sat-Geri-Kirala	-2.758.537,12
Geçmiş Yıl Ticari Zararları	-4.482.616,54
<b>Vergi ve Zarar İndirimi Mahsubu Sonrası Kar</b>	<b>183.941.506,06</b>
Ödenmiş Sermaye (Yıl sonu itibarıyla)	569.742.750,00
Birinci Tertip Yedek Akçe Sınırı (Ödenmiş Sermaye * 0,20)	113.948.550,00
<b>Daha Önce Ayrılmış 1.Tertip Yedek Akçe</b>	<b>13.984.267,13</b>
Cari Yıl İçin Ayrılabilir Azami Yedek Akçe	99.964.282,87
<b>1.Tertip yedek Akçe (Vergi-Zarar Sonrası Kar*0,05)</b>	<b>9.197.075,30</b>
<b>DAĞITILABİLİR KAR</b>	<b>174.744.430,76</b>
<b>Ödenecek 1.Temettü (Ödenmiş Sermaye * 0,05)</b>	<b>28.487.137,50</b>
<b>Dağıtılacak Tutar</b>	<b>146.257.293,26</b>
<b>2.Tertip yedek Akçe (Dağıtılacak Tutar*0,10)</b>	<b>14.625.729,33</b>
<b>Ödenecek 2.Temettü</b>	<b>131.631.563,93</b>
<b>TOPLAM DAĞITILACAK TEMETTÜ (1.Temettü+2.Temettü)</b>	<b>160.118.701,43</b>
Dağıtılacak Emisyon Primi	99.881.298,57
<b>TOPLAM DAĞITILACAK TEMETTÜ (1.Temettü+2.Temettü+Emisyon Primi)</b>	<b>260.000.000,00</b>

Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtım yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 15. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 22.02.2024 tarih ve 2024/02 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 28.02.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilir gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

**23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Son 12 ay içerisinde, Şirket ve bağlı ortaklıkları aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklıkları aleyhine açılmış ve İzahname tarihi itibarıyla devam etmekte olan toplam 126 adet dava bulunmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkların borçlu konumunda olduğu toplam 29 adet icra takibi bulunmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları riskinde bulunan ve risk tutarı 100.000 TL ve üzerinde bulunan davalar ve bu davaların tümünün kaybedilmesi halinde

Şirket tarafından ödeme yapılabileceği hesaplanan tutarlar (dava sonunda hükmedilecek faiz ve yargılama giderleri ile ıslah edilebilecek tutarlar hariç) aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi **Ek 5**'te yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda bulunmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından ve Şirket'e ve bağlı ortaklıklarına karşı açılmış ve halen devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. (*İşçilik alacaklarına ilişkin davalar ile işbu İzahname tarihi itibarıyla risk tutarı 100.000 TL'nin altında olan davalar hariçtir.*)

İhraççının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı veya Bağlı Ortaklıkları Tarafından Açılmış Davalar					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Akfen İnşaat	Özdemir İnşaat	Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi (Ankara 7. Asliye Ticaret Mahkemesi ile birleşmiştir)  2019/75 E. (Eski No: 2016/914 E. - 2015/274 E.)	Alacak (Eser Sözleşmesinden Kaynaklanan)		Ankara 7. Asliye Ticaret Mahkemesi dosyası ile birleştirilmesine karar verilmiştir. İstinaf incelemesi devam etmektedir.
1. Akfen İnşaat 2. Hacettepe SPV	Hacettepe Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.	Ankara 10. Asliye Ticaret Mahkemesi  2023/207 E. (Eski No: 2015/840 E.)	Ticari Dava (Tazminat)	5.058.008 USD	Hacettepe Üniversitesi Yönetim Kurulu kararı ile, mülkiyeti üniversiteye ait olan, Beytepe Kampüsündeki bazı taşınmazların Teknokent'in kurulmasında kullanılmak üzere davalı Hacettepe TGB'ye tahsisine karar verilmesi, uygulama kapsamında yapılan A1 ve A2 blokların inşaatlarının Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından durdurulması, bu yurtların garanti bedellerinin çok altında bir fiyata Kredi Yurtlar Kurumu Genel Müdürlüğüne kiralanması, 9 ve 10 parselin kullanılmasının imkansız hale gelmesi nedeniyle ve yapılmış olan yatırım dolayısıyla 5 yıl boyunca davacı Hacettepe SPV'nin ve ortağı olan davacı Akfen İnşaat'ın uğrayacağı 5.058.008 USD zararın davalıdan tahsil edilerek, davacı Hacettepe SPV'ye ödenmesine, halen yatırıma başlanmamış olan projeler ile ilgili inşaat ruhsatlarının şu anda alınmasının mümkün olmaması ve yatırımın dava tarihi itibarıyla halen başlamamış olması nedeni ile de, davacı şirketin uğramış olduğu zararın tespit edilmesine, hükmedilecek meblağa inşaat ruhsatının iptali ve mühürleme işleminin yapıldığı 13.08.2015 tarihinden itibaren avans faizi yürütülmesine karar verilmesi talepli açılan

İhraççının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı veya Bağlı Ortaklıkları Tarafından Açılmış Davalar					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
					davadır. Mahkemece 13.10.2023 tarihinde davanın reddine karar verilmiştir. Karara karşı yapılmış olan istinaf başvurusu neticesinde, 16.03.2023 tarihinde, istinaf talebinin kabulüne ve ilk derece mahkemesi kararının kaldırılmasına karar verilmiştir. İstinaf kararı sonrası dosya ilk derece mahkemesine gönderilmiştir. Yargılama devam etmektedir.
Hacettepe SPV	Ankara Gençlik ve Spor İl Müdürlüğü	Ankara 12. Sulh Hukuk Mahkemesi 2019/1231 E.	Kira Davası (Alacak-Taşınmaz Kira Sözleşmesinden Kaynaklanan)	782.290,52 TL	Mahkemece 11.11.2020 tarihinde açılan dava kısmen kabul edilmiştir. Karar henüz tebliğ edilmemiş olup, kararın tebliği sonrasında istinaf kanun yoluna başvurulacaktır.
Akfen İnşaat	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 7. Vergi Mahkemesi 2021/1416 E.	Vergi Davası (Damga Vergisi/Vergi Ziyayı Cezası- İdari İşlemin İptali)	Damga Vergisi: 2.013.843,27 TL (2015 yılına ait) Vergi Ziyayı Cezası 1 kat: 2.013.843,27 TL (2015 yılına ait)	Mahkemece 08.04.2022 tarihinde davanın kabulüne karar verilmiş olup davalı tarafça istinaf başvurusunda bulunulmuştur. İstinaf incelemesi sonucunda davalının istinaf talebinin reddine karar verilmiştir. Davalı idare tarafından temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Temyiz incelemesi devam etmektedir.
Akfen İnşaat	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 7. Vergi Mahkemesi 2021/1417 E.	Vergi Davası (Damga Vergisi/Vergi Ziyayı Cezası - İdari İşlemin İptali)	Damga Vergisi: 6.316.566,97 TL (2016 yılına ait) Vergi Ziyayı Cezası 1 kat: 6.316.566,97 TL (2016 yılına ait)	Mahkemece 10.03.2022 tarihinde "davanın kabulüne" karar verilmiş olup davalı tarafça istinaf başvurusunda bulunulmuştur. İstinaf incelemesi sonucunda davalının istinaf talebinin reddine karar verilmiştir. Davalı idare tarafından temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Temyiz incelemesi devam etmektedir.
Akfen İnşaat	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 7. Vergi Mahkemesi 2021/1418 E.	Vergi Davası (Damga Vergisi/Vergi Ziyayı Cezası - İdari İşlemin İptali)	Damga Vergisi: 585.653,22 TL (2017 yılına ait)	Mahkemece 10.03.2022 tarihinde "davanın kabulüne" karar verilmiş olup davalı tarafça istinaf başvurusunda bulunulmuştur. İstinaf incelemesi sonucunda davalının istinaf talebinin reddine karar verilmiştir.. Davalı idare

İhraççının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı veya Bağlı Ortaklıkları Tarafından Açılmış Davalar					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
			Cezası - İdari İşlemin İptali)	Vergi Ziyatı Cezası 1 kat: 585.653,22 TL (2017 yılına ait)	tarafından temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya temyiz incelemesi için Danıştay 9. Dairesi'nin 2024/1396 E. sayılı dosyasına kaydedilmiştir. Temyiz incelemesi devam etmektedir.
Akfen İnşaat	Nispetiye On Sitesi Yönetimi	İstanbul 16. Sulh Hukuk Mahkemesi 2022/1194	Alacak (Taşınmaz Kira Sözleşmesinden Kaynaklanan)	110.000,00 TL	Nispetiye On Sitesi'nde bulunan Akfen İnşaat'a ait taşınmaza, sitenin ortak alanlarından su gelmesi sonucu, taşınmazın zarara uğraması nedeniyle Akfen İnşaat tarafından yapılan masraflara ilişkin tazminat talepli davadır. Tapu maliki Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin davaya dahil edilmesi hususunda dilekçe sunulmuştur. Yargılama devam etmektedir.
Isparta SPV	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 5. Vergi Mahkemesi 2022/1009 E.	Vergi Davası (Kurumlar Vergisi-İdari İşlemin İptali)		Mahkemece, davanın kabulüne karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesindedir.
Isparta SPV	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 8. Vergi Mahkemesi 2023/1883 E.	Vergi Davası (Kurumlar Vergisi - İdari İşlemin İptali)		Yargılama birinci derece mahkemesinde devam etmektedir.
Tekirdağ SPV	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 5. Vergi Mahkemesi 2022/1010 E.	Vergi Davası (Kurumlar Vergisi-İdari İşlemin İptali)		Mahkemece 21/11/2022 tarihinde davanın reddine karar verilmiştir. Karara karşı istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi neticesinde, ilk derece mahkemesi kararı kaldırılarak davanın kabulüne karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Temyize karşı cevaplar sunulmuştur. Dosya temyiz incelemesindedir.
Tekirdağ SPV	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 7. Vergi Mahkemesi 2023/591 E.	Vergi Davası (Kurumlar Vergisi-İdari İşlemin İptali)		Mahkemece, 12/03/2024 tarihinde davanın kabulüne karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi'ne gönderilecektir.
Eskişehir SPV	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 6. Vergi Mahkemesi 2022/955 E.	Vergi Davası (Kurumlar Vergisi-İdari İşlemin İptali)		Bahse konu davada ilk derece mahkemesi davayı reddetmiştir. Karara karşı istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesindedir.

İhraççının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı veya Bağlı Ortaklıkları Tarafından Açılmış Davalar					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelenen Aşama
Eskişehir SPV	Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı	Ankara 4. Vergi Mahkemesi 2023/636 E.	Vergi Davası (Kurumlar Vergisi-İdari İşlemin İptali)		Bahse konu davada ilk derece mahkemesi davayı reddetmiş olup karara karşı istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesindedir.
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 2.Vergi Mahkemesi 2023/422E.	Vergi Davası (Emlak Vergisi İdari İşlemin İptali)	540.545,00 TL (İptali İstenen Emlak Vergisi Tutarı)	Mahkemece 08.11.2023 tarihinde, “davanın kabulüne, dava konusu düzeltme ve şikayet başvurusunun zımnen reddine ilişkin işlemin iptaline, uyuşmazlığa konu taşınmazlara ilişkin olarak 2018 yılı için davacı şirketten 31.5.2018 tarihli banka dekontuyla tahsil edilen 270.271,50-TL ve 28.11.2018 tarihli banka dekontuyla tahsil edilen 270.271,50-TL tahsil edilen emlak vergilerinin, tahsil tarihlerinden itibaren, VUK’a göre hesaplanacak tecil faiziyle birlikte davacı şirkete iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi 4. Vergi Dava Dairesi’nin 2024/58 E. sayılı dosyasına kaydedilmiş olup istinaf incelemesi devam etmektedir.
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 2.Vergi Mahkemesi 2023/ 423 E.	Vergi Davası (Emlak Vergisi İdari İşlemin İptali)	447.972,88 TL (İptali İstenen Emlak Vergisi Tutarı)	Mahkemece 08.11.2023 tarihinde, “davanın kabulüne, dava konusu düzeltme ve şikayet başvurusunun zımnen reddine ilişkin işlemin iptaline, uyuşmazlığa konu taşınmazlara ilişkin olarak 2019 yılı için davacı şirketten 31.5.2019 tarihli banka dekontuyla tahsil edilen 223.781,80-TL ve 29.11.2019 tarihli banka dekontuyla tahsil edilen 224.191,08-TL tahsil edilen emlak vergilerinin, tahsil tarihlerinden itibaren, VUK’a göre hesaplanacak tecil faiziyle birlikte davacı şirkete iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi 4. Vergi Dava Dairesi’nin 2024/61 E. sayılı dosyasına kaydedilmiş olup istinaf incelemesi devam etmektedir.
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 7.Vergi Mahkemesi 2023/ 692 E.	Vergi Davası (Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı- İdari İşlemin İptali)	397.697,02 TL (İptali İstenen Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı Tutarı)	Mahkemece 29.02.2024 tarihinde “davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline, 397.697,02 TL yapı kullanma izni harcının tahsil tarihinden itibaren işleyecek tecil faiziyle birlikte davacıya iadesine” karar verilmiştir. Davalı idare tarafından henüz istinaf kanun yoluna başvurulmamıştır.

İhraççının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı veya Bağlı Ortaklıkları Tarafından Açılmış Davalar					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 3.Vergi Mahkemesi 2023/ 778 E.	Vergi Davası (Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı- İdari İşlemin İptali)	306.643,04 TL (İptali İstenen Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı Tutarı)	Mahkemece 12/03/2024 tarihinde “davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline, davacıdan dava konusu taşınmaza ilişkin olarak ödenen tutarın tahsil tarihinden itibaren işleyecek tecil faiziyle birlikte davacıya iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi’ne gönderilmiş ancak henüz dosya numarası almamıştır.
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 3.Vergi Mahkemesi 2023/ 779 E.	Vergi Davası (Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı- İdari İşlemin İptali)	306.643,04 TL (İptali İstenen Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı Tutarı)	Mahkemece 12/03/2024 tarihinde “davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline, davacıdan dava konusu taşınmaza ilişkin olarak ödenen tutarın tahsil tarihinden itibaren işleyecek tecil faiziyle birlikte davacıya iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi’ne ancak henüz dosya numarası almamıştır.
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 3.Vergi Mahkemesi 2023/ 780 E.	Vergi Davası (Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı- İdari İşlemin İptali)	306.643,04 TL (İptali İstenen Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı Tutarı)	Mahkemece 12/03/2024 tarihinde “davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline, davacıdan dava konusu taşınmaza ilişkin olarak ödenen tutarın tahsil tarihinden itibaren işleyecek tecil faiziyle birlikte davacıya iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi’ne ancak henüz dosya numarası almamıştır.
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 3.Vergi Mahkemesi 2023/ 781 E.	Vergi Davası (Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı- İdari İşlemin İptali)	306.643,04 TL (İptali İstenen Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı Tutarı)	Mahkemece 12/03/2024 tarihinde “davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline, davacıdan dava konusu taşınmaza ilişkin olarak ödenen tutarın tahsil tarihinden itibaren işleyecek tecil faiziyle birlikte davacıya iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi’ne ancak henüz dosya numarası almamıştır.
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 3.Vergi Mahkemesi 2023/ 782 E.	Vergi Davası (Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı- İdari İşlemin İptali)	306.643,04 TL (İptali İstenen Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı Tutarı)	Mahkemece 12/03/2024 tarihinde “davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline, davacıdan dava konusu taşınmaza ilişkin olarak ödenen tutarın tahsil tarihinden itibaren işleyecek tecil faiziyle birlikte davacıya iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi’nce henüz dosya numarası almamıştır.

İhraççının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı veya Bağlı Ortaklıkları Tarafından Açılmış Davalar					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Akfen İnşaat	Gölbaşı Belediye Başkanlığı	Ankara 3.Vergi Mahkemesi 2023/ 783 E.	Vergi Davası (Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı- İdari İşlemin İptali)	306.643,04 TL (İptali İstenen Yapı Kullanım İzin Belgesi Harcı Tutarı)	Mahkemece 12/03/2024 tarihinde “davanın kabulüne, dava konusu işlemin iptaline, davacıdan dava konusu taşınmaza ilişkin olarak ödenen tutarın tahsil tarihinden itibaren işleyecek tecil faiziyle birlikte davacıya iadesine” karar verilmiştir. Karara karşı davalı idare tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesi için Ankara Bölge İdare Mahkemesi’nce henüz dosya numarası almamıştır.
1.Akfen Holding A.Ş. 2.Akfen İnşaat	Akfen Petrol Ürünleri Medikal İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ankara 4.Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2021/ 79 E.	Marka Davası (Ticaret Ünvanının Terkini, Marka Hakkına Tecavüzün ve Haksız Rekabetin Tespiti, Durdurulması, Men’i)	-	Dosyada ön bilirkişi raporu alınmış olup rapor davacılar lehine gelmiş ve teminat karşılığı (30.000 TL) ihtiyati tedbir kararı verilmiştir. Teminat, süresi içerisinde depo edilerek ihtiyati tedbir kararı uygulamaya konulmuştur. Bilirkişi raporuna göre markalar arasında yüksek derecede benzerliğin kabul edilmesi ve davalı kullanımlarının tecavüz ve haksız rekabet oluşturduğu, ticaret ünvanının terkinine karar verilmesi yönünde değerlendirme yapılmıştır. Mahkemece 23/02/2022 tarihli duruşmada davacı lehine olacak şekilde davanın kabulüne karar verilmiştir. Karara karşı davalı tarafça istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi devam etmektedir.
1.Akfen Holding A.Ş. 2.Akfen İnşaat	Alfen Taahhüt İnşaat Maden Nakliye Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Ankara 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2021/79 E.	Marka Davası (Ticaret Ünvanının Terkini, Marka Hakkına Tecavüzün ve Haksız Rekabetin Tespiti, Durdurulması, Men’i)		Yerel mahkemece 16/12/2021 tarihinde davanın reddine karar verilmiştir. Karara karşı davacılar tarafından istinaf yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi neticesinde Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 20. Hukuk Dairesi'nin 06/04/2024 tarihli, 2022/301 E. ve 2024/571 K. sayılı kararıyla, istinaf başvurusunun reddine karar verilmiştir. BAM kararına karşı davacılar tarafından temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya henüz temyiz incelemesi için Yargıtay'a gönderilmemiştir.

İhraççının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Akfen İnşaat	SGK Başkanlığı	Dereli Asliye Hukuk (İş) Mahkemesi 2012/224 E.	İş Davası (Rücuen Tazminat-Sosyal Güvenlik Hukukundan Kaynaklanan)	44.366,40 TL (İslah Edilen Dava Değeri)- 300.000,00 TL (Tahmini Risk)	SGK tarafından, diğer davalılar Suta İnş. Müh. Ltd. Şti.- Altınca Yapı Tic. Ltd. Şti. İş Ortaklığının yüklenimindeki Doruk Hes Projesi kapsamında taşeron şirketin sigortalı işçilerinin 15.05.2012 tarihinde geçirdiği iş kazası nedeniyle, sigortalı ve hak sahiplerine ödenen meblağlara ilişkin olarak 2012 yılında Suta İnşaat ve Ticaret

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
					Ltd. Şti., Altınca Yapı Tic. Ltd. Şti. ve Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. aleyhine açılan rücuen tazminat talepli davadır. Yargılama devam etmektedir.
Akfen İnşaat	G** B** VD.	Dereli Asliye Hukuk Mahkemesi 2013/197 E.	İş Davası (İş Kazasından Kaynaklanan Maddi ve Manevi Tazminat)	180.117,03 TL (İslah Edilen Dava Değeri)	Diğer davalılardan Temka Temel Kazık Zemin Etüd İnşaat Taahhüt A.Ş. firmasında delici kepçe operatörü olarak çalışan muris A** B**'in Dereli ilçesinde bulunan Doruk HES inşaatında çalıştığı zaman 27.07.2011 tarihinde yaşanan iş kazası sonucu vefat etmesi üzerine mirasçıları tarafından tazminat davası açılmıştır. Ana işveren olduğu iddiasıyla dava, Şirkete de yöneltilmiştir. Yapılan yargılama neticesinde; 271.117 TL maddi tazminatın ve 40.000 TL manevi tazminatın faiziyle tahsiline karar verilmiştir. Gerekçeli kararın yazılmasını takiben karara karşı istinaf kanun yoluna başvurulacaktır.
Akfen İnşaat	Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı	Anamur 1. Asliye Hukuk Mahkemesi 2017/199 E. (Eski no: 2015/141)	İş Davası (Rücuen Tazminat - Sosyal Güvenlik Hukukundan Kaynaklanan)	110.872,93 TL (İslah Edilen Dava Değeri)	SGK tarafından, diğer davalı Tanyıldızlar Makina San. ve Tic. Ltd. Şti. işçisi olan davacı Z** T** isimli işçinin, Anamur Otluca HES inşaatının yüklenicisi Taşeli İnş. Tic. ve San. Ltd. Şti. sorumluluk sahasında bir iş için gönderildiğinde meydana iş kazası nedeniyle, sigortalı ve hak sahiplerine ödenen meblağlara ilişkin olarak açılan rücuen tazminat talepli davadır. Mahkemece 18.03.2019 tarihinde; "Davanın kabulüne, Davalılardan Akfen İnşaat Yönünden davanın reddine" karar verilmiştir. Gerekçeli karar yazılmış ancak halen taraflara tebliğ edilmemiştir.
Akfen İnşaat	Z** A** VD	Ankara 18. İş Mahkemesi 2022/33 E. (Eski no: 2015/1751 - 2015/1264)	İş Davası (İş Kazasından Kaynaklanan Maddi Ve Manevi Tazminat)	401.500,00 TL	Diğer davalılardan İnci Teksan Makine Ticaret Ltd. Şti. firmasında çalışan muris müteveffa F** A**'ın İncek Loft şantiyesinde çalıştığı zaman 10.06.2015 tarihinde yaşanan iş kazası sonucu vefat etmesi üzerine mirasçıları tarafından tazminat davası açılmıştır. Ana işveren olduğu iddiasıyla dava Akfen İnşaat'a da yöneltilmiştir. 06.04.2021 tarihli duruşmada asıl davanın kısmen kabulüne, birleşen davanın Ankara 12. İş Mahkemesinin 2015/1751 E. sayılı dosyası yönünden Akfen İnşaat yönünden reddine karar verilmiştir. Ankara BAM 7. HD'nin 2021/3300 E., 2021/3435 K., 14/12/2021 tarihli kararı gereğince ilk



İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
					derece mahkemesinin kararının kaldırılmasına, dosyanın yeniden görülmek üzere ilk derece mahkemesine gönderilmesine kesin olarak karar verilmiştir. Mahkemece 20.05.2024 tarihli celsede; “Birleşen Ankara 12. İş Mahkemesinin 2015/1751 esas sayılı dosyasında davalı Akfen İnşaat yönünden davanın reddine” karar verilmiştir.
Akfen İnşaat	M** D** VD	Ankara 2. İş Mahkemesi 2016/313 E.	İş Davası (İş Kazasından Kaynaklanan Maddi Ve Manevi Tazminat)	402.892,78 TL (İslah Edilen Dava Değeri) - 800.000,00 TL (Tahmini Risk)	İncek Loft Projesi inşaatında diğer davalılardan Buga Otis Asansör San. ve Tic. A.Ş’nde asansör kurucusu ve bakımcısı olarak çalışan A** D**’in, 19.11.2015 tarihinde iş kazası sonucu vefat etmesi nedeniyle, müteveffanın mirasçıları tarafından maddi ve manevi tazminat talepli açılan davadır. Yerel mahkemece 22/06/2021 tarihinde; davanın kısmen kabulü ile; 201.932,84 TL maddi tazminata ve toplam 135.000,00 TL manevi tazminata hükmedilmiştir. Karara karşı tehir-i icra talepli olarak istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi neticesinde Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 7. Hukuk Dairesi’nin 27/12/2021 tarihli, 2021/3445 E. ve 2021/3618 K. sayılı kararıyla istinaf başvurumuzun esastan reddine (maddi tazminat yönünden Yargıtay nezdinde temyiz yolu açık olmak üzere, manevi tazminat yönünden kesin olmak üzere) karar verilmiştir. Karara karşı tehir-i icra talepli olarak temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Temyiz incelemesi neticesinde Yargıtay 10. Hukuk Dairesi’nin 2022/2462 E. ve 2023/1153 K. sayılı kararıyla “Eksiklerin giderilmesi için dosyanın hükmü veren Bölge Adliye Mahkemesine, geri çevrilmesine” karar verilmiştir. Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 7. Hukuk Dairesi’nin 2021/3445 E. sayılı dosyası üzerinde istinaf incelemesi devam etmektedir. Bu süreçte mahkemece hükmedilen alacaklara ilişkin olarak davacı tarafça Gölbaşı İcra Dairesinin 2021/1107 E. sayılı dosyası üzerinden icra takibi başlatılmıştır. İcra dosyasına teminat mektubu sunularak tehir-i icra kararı alınmıştır.

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Akfen İnşaat	1. Belde Yapı 2. Belvü Yapı	İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesi 2020/11 E. (Eski No: 2014/938 E.)	Ticari Dava (Alacak)	675.004,00 TL	Davada lehe karar verilmiştir. Karşı taraf temyiz etmiştir. Mahkemece Yargıtay bozmasına uyularak, işçilik ödemelerine ilişkin davalı kayıtları celp edilerek, Yargıtay kararı ve sunulan belgelerin incelenmesi için bilirkişiden ek rapor alınmasına karar verilmiştir. Mahkemenin itirazların değerlendirilmesi için yeniden yapılan bilirkişi incelemesi ve bilirkişi raporuna göre, davacının 7.742,50 TL alacağı olduğu tespit edilmiştir. Dosya ek rapor için bilirkişide olup yargılama devam etmektedir.
Akfen İnşaat	F** E**	Ankara 55. İş Mahkemesi (Eski: Ankara 29. İş Mahkemesi)  2021/21 E. (Eski no: 2017/853)	İş Davası (İş Kazasından Kaynaklanan Maddi ve Manevi Tazminat)	586.630,31 TL (Islah Edilen Dava Değeri)- 1.500.000 TL (Tahmini Risk)	Diğer davalılardan Söz İş Sağlığı ve İş Güvenliği Ltd. Şti. firmasında iş güvenliği uzmanı olarak çalışan kazazede F** E**'in, Bulvar Loft şantiyesinde çalıştığı zaman 06.02.2017 tarihinde yaşanan iş kazası davacı kazazede tarafından açılan maddi ve manevi tazminat davasıdır. Ana işveren olduğu iddiasıyla dava Şirket!e de yöneltmiştir. Mahkemece 28.09.2023 tarihli celsede; "1-Davacının maddi tazminatı ilişkin asıl dava ve birleşen davasındaki taleplerin kabulü ile; 8.785,73 TL geçici iş göremezlik ile 577.844,58 TL sürekli iş göremezlik olmak üzere toplam 586.630,31 TL maddi tazminatın kaza tarihi olan 06.02.2017 tarihinden işleyecek yasal faizi ile birlikte asıl davadaki ve birleşen davadaki davalılardan müştereken ve müteselsilen alınarak davacıya verilmesine, 2- Davacının asıl davadaki manevi tazminat talebinin kısmen kabul kısmen reddi ile; 60.000,00 TL manevi tazminatın kaza tarihi olan 06.02.2017 tarihinden işleyecek yasal faizi ile birlikte asıl davadaki davalılardan müştereken ve müteselsilen alınarak davacıya verilmesine, fazlaya ilişkin istemin reddine" karar verilmiştir. Karara karşı davalılarca istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi neticesinde Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 8. Hukuk Dairesi'nin 08.05.2024 tarihli, 2024/680 E. ve 2024/1306 K. sayılı kararıyla "İlk derece mahkemesi kararının kaldırılmasına ve davanın yeniden görülmesi için dosyanın

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
					kararı veren ilk derece mahkemesine gönderilmesine” kesin olmak üzere karar verilmiştir. Dosya henüz ilk derece mahkemesine gönderilmemiştir. (NOT: Davacı tarafça, hükmedilen işçilik alacaklarına ilişkin olarak Ankara 5. Genel İcra Dairesi’nin 2023/ 220429 E. sayılı soyası üzerinden icra takibi başlatılmıştır. İcra dosyasına teminat mektubu sunularak, tehir-i icra kararı alınmış ve icra takibi durdurulmuştur.)
Akfen İnşaat	N** B**	İstanbul 5. Tüketici Mahkemesi 2016/1087 E.	Tüketici Davası (Tapu İptali ve Tescil)	-	Gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi ile alınan Nispetiye 10 sitesindeki daire için davacı tarafından açılan tapu iptali ve tescil davasıdır. Mahkemece 08/07/2021 tarihinde; "Asıl davada; davalı Atlas Dış Ticaret aleyhine açılan davanın konusu kalmadığından hüküm kurulmasına yer olmadığına, davalı Renkyol aleyhine açılan davanın kabulü ile, İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi, Ortaköy mah. 395 ada 29 parselde kayıtlı 8 nolu bağımsız bölümün Renkyol adına kayıtlı 1/2 hisseye ilişkin tapu kaydının iptali ile takyidatlardan ari olarak davacı adına tesciline, Birleşen 2017/767 E. sayılı dosyada; "Davalı Vektör Taahhüt ve Akfen İnşaat'ın İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi, Ortaköy mah. 395 ada 29 parselde kayıtlı 8 nolu bağımsız bölümün Renkyol adına kayıtlı 1/2 hissesindeki haciz şerhlerinin kaldırılmasına" karar verilmiştir. Karara karşı taraflarca istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya, İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 7. Hukuk Dairesi'nin 2022/236 Esasına kayıtlı olarak istinaf incelemesindedir.
Akfen İnşaat	Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı	Aliğa 1. İş Mahkemesi (Eski: Karşıyaka 1. İş Mahkemesi) 2019/183 E. (2018/193 E.)	İş Davası (Rücuen Tazminat - Sosyal Güvenlik Hukukundan Kaynaklanan)	114.689,83 TL (İslah Edilen Dava Değeri)	Diğer davalılardan Bahar Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. firmasında ALOSBI altyapı inşaatında çalışan kazazede C** A**'ın geçirdiği iş kazası sonucunda davacı SGK tarafından kazazedeye bağlanan 127.433,14 TL'lik ilk peşin sermaye değerli gelirin rücuen tazmini istemidir. Mahkemece 20/09/2021 tarihinde; "Davanın kabulü ile, 114.689,83 TL'nin gelir bağlanma (onay) tarihi olan 27/02/2017 tarihinden itibaren işleyecek yasal faizi ile birlikte davalılardan müştereken ve müteselsilen alınarak davacı kuruma verilmesine"

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
					karar verilmiştir. Karara karşı Şirket tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır.
Akfen İnşaat	Fortuna Proje İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş.	Ankara 7. İcra Hukuk Mahkemesi 2021/668 E. (Eski no: 2019/676 E.)	İcra Davası (Şikayet - İcra Memur Muamelesi)	-	Davacı şirkete ait İstanbul ili Beşiktaş ilçesi Ortaköy Mahallesi 395 ada, 29 parsel sayılı 2. Kat 11 numaralı bağımsız bölüm mesken niteliğindeki taşınmaz üzerine 07/09/2017 tarihinde alacaklı Şirket lehine tesis edilen haczin İİK 110 uyarınca 1 yıl içinde satışının istenmemiş olması ve satış masraf avansının yatırılmaması nedeniyle kaldırılması talep edilmiştir. Ankara 17. İcra Müdürlüğü 2017/16311 Esas sayılı dosyasından 01.07.2019 tarihinde “3. şahsın talebinin dosyada taraf olmaması nedeni ile reddine” karar verdiğinden, davacı tarafça bu karara karşı şikayet yoluna gidilmiştir. 17/02/2022 tarihli duruşmada şikayetin kabulüne karar verilmiştir. Karara karşı Şirket tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi neticesinde Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 32. Hukuk Dairesi’nin 27/09/2022 tarihli, 2022/1487 E. ve 2022/1631 K. sayılı kararıyla istinaf başvurusunun esastan reddine karar verilmiştir. Karara karşı temyiz yolu açık olup, karar henüz Şirkete tebliğ edilmemiştir. Kararın tebliğini müteakip temyize başvurulup başvurulmayacağı değerlendirilecektir.
Akfen İnşaat	1. Ankara Vergi Dairesi Müdürlüğü 2. Nispetiye On Sitesi Yönetimi	Ankara 4. İcra Hukuk Mahkemesi 2019/1037 E.	İcra Davası (Sıra Cetvelindeki Sıraya İtiraz)	-	Ankara 20. İcra Müdürlüğü’nün 2016/7281 E. sayılı dosyasında düzenlenen sıra cetvelindeki sıraya itiraz edilmiştir. 19/01/2021 tarihinde asıl davada davanın reddine, birleşen davada ise (2019/1048 E.) davanın hukuki yarar yokluğundan usulden reddine karar verildi. Karara karşı davacı taraflarca istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi neticesinde Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 23. Hukuk Dairesi’nin 30/11/2022 tarihli, 2021/717 E. ve 2022/1891 K. sayılı kararıyla; “Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı’nın istinaf başvurusunun esastan reddine, Nispetiye On Sitesi Yönetimi’nin istinaf başvurusunun kabulüne, Şikayetçinin Akfen İnşaat Turizm AŞ’ye yönelik

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
					şikayetin kabulü ile sıra cetvelinin iptaline; şikayetçinin alacaklı olduğu İstanbul 8. İcra Dairesinin 2017/325, İstanbul 30. İcra Dairesinin 2016/26814, 2016/26816 ve 2019/14438 sayılı dosyalarının satış tarihindeki alacaklarının tam ve öncelikle ödenmesini sağlayacak, arta kalan tutarın şikayet olunan Akfen İnşaat Turizm AŞ'nin alacaklı olduğu Ankara 20. İcra Dairesinin 2016/7281 sayılı dosyasına isabet edecek şekilde sıra cetveli düzenlenmesine” karar verilmiştir. BAM kararına karşı, Şirket tarafından ve Ankara Vergi Dairesi’nce temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Temyiz incelemesi neticesinde, Yargıtay 6. Hukuk Dairesi’nin 15.11.2023 tarihli, 2023/590 E. ve 2023/3850 K. sayılı kararıyla “Bölge Adliye Mahkemesi kararının onanmasına” karar verilmiştir. Yargıtay kararı uyarınca icra müdürlüğü tarafından yeniden sıra cetveli yapılacaktır.
Akfen İnşaat	Fortuna Proje İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş.	Ankara 4. İcra Hukuk Mahkemesi 2019/1044 E.	İcra Davası (Şikayet - İcra Memur Muamelesi)	-	Ankara 20. İcra Müdürlüğü'nün 2016/7281 E. sayılı dosyası şikâyet edilmiştir. 25/02/2020 tarihinde davanın reddine karar verilmiştir. Davacının istinaf yoluna başvurusu üzerine dosya Ankara BAM 23. HD'nin 2020/1386 E. sayılı dosyasında incelendi ve temyiz yolu açık olmak üzere 30/09/2020 tarihinde istinaf başvurusunun esastan reddine karar verildi. Karar ilamı halen taraflara tebliğ edilmemiştir. Bu nedenle karara karşı taraflarca temyiz başvurusunda bulunulmamıştır.
Akfen İnşaat	H** B**	Eskişehir 1. İş Mahkemesi 2020/37 E.	İş Davası (İş Kazasından Kaynaklanan Maddi Ve Manevi Tazminat)	525.800,00 TL (Tahmini risk 1.000.000,00 TL)	Diğer davalılardan Mekatronik İnşaat Mühendislik ve Ticaret A.Ş. bünyesinde depo sorumlusu olarak, Eskişehir Şehir Hastanesi'nde çalışan davacı/kazazede H** B**'nin 18/05/2019 tarihinde geçirdiği iş kazasına istinaden, fazlaya ilişkin hakları saklı tutularak açılan maddi ve manevi tazminat talepli davadır. Ana işveren olduğu iddiasıyla Şirkete de husumet yöneltilmiştir. Yargılama devam etmektedir.
Akfen İnşaat	E** B**	Ankara 35. Asliye Hukuk Mahkemesi	Hukuk Davası (Trafik Kazasından	500.000,00 TL	Davacı E** B** 29.09.017 tarihinde kendisine ait araç ile trafikte seyir halinde iken, Bulvar Loft şantiyesinden

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
		(Eski: Ankara 12. Asliye Hukuk Mahkemesi)  2021/225 E. (Eski No: 2020/318)	Kaynaklanan Maddi Ve Manevi Tazminat)	(Tahmini risk)	kontROLSÜZ ve dikkatsiz şekilde sokak üzerine çıkan ve sevk ve idaresi dava dışı U** A**'a ait iş makinasının aracına çarpması nedeniyle davacının malul ve sakat kalmasına neden olduğundan fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak kaydı ile açılan maddi ve manevi tazminat talepli davadır. İnşaat sahibinin Şirket olması nedeniyle davacı tarafından Şirkete de husumet yöneltmiştir. Yargılama neticesinde yerel mahkemece 30.11.2021 tarihinde; "Davanın kısmen kabulü ile 201.531,17 TL sürekli, 9.021,57 TL geçici, 1.777,50 TL bakıcı tazminatı ile 50.000,00 TL manevi tazminatın kaza tarihi olan 29/09/2017 tarihinden itibaren işleyecek yasal faizle davalılardan müştereken müteselsilen alınarak davacıya ödenmesine" karar verilmiştir. Karara karşı Şirket tarafından istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi henüz sonuçlanmamıştır. Bu süreçte mahkemece hükmedilen alacaklara ilişkin olarak davacı tarafça Ankara 3. İcra Müdürlüğü'nün 2021/18586 E. sayılı dosyası üzerinden icra takibi başlatılmıştır. İcra dosyasına teminat mektubu sunularak tehir-i icra kararı alınmıştır.
Akfen İnşaat	M** A** Ş**	Ankara 53. İş Mahkemesi (Eski: Ankara 20. İş Mahkemesi)  2021/756 E. (Eski no: 2020/836)	İş Davası (İş Kazasından Kaynaklanan Maddi Ve Manevi Tazminat)	101.000,00 TL	Diğer davalılardan Mekatronik İnşaat Mühendislik ve Ticaret A.Ş. firmasında ısıtma ve sıhhi tesisat ustası olarak çalışan kazazede M** A** Ş**'in Eskişehir Şehir Hastanesi inşaatında çalışmakta iken, 02.07.2017 tarihinde yaşanan iş kazası sonucu yaralanması üzerine kazazede davacı tarafından işbu maddi ve manevi tazminat talepli işbu dava açılmıştır. Ana işveren olduğu iddiasıyla dava Şirkete de yöneltmiştir. Dosya kapsamına sunulan 06.09.2023 tarihli bilirkişi raporunda; Bilirkişi raporunda müvekkil şirket yönünden özetle; "ESKİŞEHİR Şehir Hastanesi Yapım İşleri İle Ürün ve Hizmetlerin Temin Edilmesi İşinin sahibi olarak tasarım ve anahtar teslimi olarak vermesi nedeniyle davalı Akfen İnşaat Turizm ve Tic. A.Ş.nin meydana gelen kaza olayında herhangi bir sorumluluğunun bulunmadığı"

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
					yönünde kanaat bildirilmiştir. Yargılama devam etmektedir.
Hacettepe SPV	Hacettepe Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.	Ankara 14. Asliye ticaret mahkemesi 2022/460 E.	Ticari Dava (Şirket Genel Kurul Kararının İptali)	-	Yargılama konusu uyuşmazlıkla ilgili olarak dosyaya bilirkişi raporu sunulmuş olup Şirket tarafından rapora karşı beyanlar da sunulmuştur. Yargılama devam etmektedir.
Akfen İnşaat	Nispetiye On Sitesi Yönetimi	Ankara 14. İcra hukuk mahkemesi 2023/280 E.	İcra Davası (Sıra Cetvelindeki Sıraya İtiraz)	-	Ankara 20. İcra Müdürlüğü'nün 2016/7281 E. sayılı dosyasından yapılan sıra cetveline itiraz davasıdır. Davaya karşı cevaplar sunulmuştur. Dosyaya sunulan bilirkişi raporu Şirket lehine gelmiştir. Mahkemece 23.11.2023 tarihli celsede "davanın reddine" karar verilmiştir. Karara karşı davacı tarafça istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya istinaf incelemesindedir.
1. Akfen Holding 2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir 4. Akfen Turizm	C**** K****	Ankara 11. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/563 E.	İtirazın iptali (ticari satımdan kaynaklanan)	421.532,02 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden icra takibi başlatılması üzerine, davalı şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Sonrasında davacı tarafından itirazın iptali talepli olarak işbu dava açılmıştır. Davaya karşı cevaplar sunulmuştur. Mahkemece 22/12/2022 tarihli duruşmada; "Davanın kısmen kabulüne, Ankara 25. İcra Müdürlüğü'nün 2021/7853 sayılı takip dosyasında davalıların 421.450,90 USD asıl alacak tutarına itirazlarının iptaline" karar verilmiştir. Karara karşı tarafımızca istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. İstinaf incelemesi devam etmektedir. Davacı tarafça başlatılan Ankara 2. Genel İcra Müdürlüğü'nün 2021/7853 E. icra dosyası Akfen Holding tarafından ihtirazi kayıtla yapılan ödeme neticesinde infazen kapatılmıştır. Yapılan ödemenin asıl borçlu İdeal Enerji'ye rücu edilmesi amaçlı tahkim süreci devam etmektedir.
1. Akfen Holding 2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir	Ö*** B****	Ankara 14. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/622 E.	İtirazın iptali (ticari satımdan kaynaklanan)	192.124,40 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden (kapatılan) icra takibi başlatılması üzerine, davalı şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Davanın aleyhe sonuçlanması durumunda hükmedilecek

İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
4. Akfen Turizm					tazminat miktarı Akfen Holding tarafından ödenecek olup taraflar arasındaki sözleşme gereği İdeal Enerji'ye rücu edilecektir.
1. Akfen Holding 2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir 4. Akfen Turizm	C**** K****	Ankara 10. Asliye Ticaret Mahkemesi 2022/11 E.	İtirazın iptali (ticari satımdan kaynaklanan)	380.006,28 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden icra takibi başlatılması üzerine, davalı şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Sonrasında davacı tarafından itirazın iptali talepli olarak işbu dava açılmıştır. Davaya karşı cevaplar sunulmuştur. Yargılama devam etmektedir. Davanın aleyhe sonuçlanması durumunda hükmedilecek tazminat miktarı Akfen Holding tarafından ödenecek olup taraflar arasındaki sözleşme gereği İdeal Enerji'ye rücu edilecektir.
1. Akfen Holding 2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir 4. Akfen Turizm	Ö*** B****	Ankara 7. Asliye Ticaret Mahkemesi 2022/510 E.	İtirazın iptali (ticari satımdan kaynaklanan)	153.143,00 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden icra takibi başlatılması üzerine, davalı şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Sonrasında davacı tarafından itirazın iptali talepli olarak işbu dava açılmıştır. Davaya karşı cevaplar sunulmuştur. Yargılama devam etmektedir. Davanın aleyhe sonuçlanması durumunda hükmedilecek tazminat miktarı Akfen Holding tarafından ödenecek olup taraflar arasındaki sözleşme gereği İdeal Enerji'ye rücu edilecektir.
1. Akfen Holding 2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir 4. Akfen Turizm	C**** K****	Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi 2023/286 E.	İtirazın iptali (ticari satımdan kaynaklanan)	363.191,73 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden icra takibi başlatılması üzerine, davalı şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Sonrasında davacı tarafından itirazın iptali talepli olarak işbu dava açılmıştır. Davaya karşı cevaplar sunulmuştur. Yargılama devam etmektedir. Davanın aleyhe sonuçlanması durumunda hükmedilecek tazminat miktarı Akfen Holding tarafından ödenecek olup taraflar arasındaki sözleşme gereği İdeal Enerji'ye rücu edilecektir.
1. Akfen Holding	Ö*** B****	Ankara 7. Asliye Ticaret	İtirazın iptali (ticari	181.595,86 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli



İhraçının ve Bağlı Ortaklıklarının Taraf Olduğu Davalar					
İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları Aleyhine Açılmış Davalar					
Davalı Taraf	Davacı Taraf	Mahkeme / Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir 4. Akfen Turizm		Mahkemesi 2023/341 E.	satımdan kaynaklanan)		Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden icra takibi başlatılması üzerine, davalı şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Sonrasında davacı tarafından itirazın iptali talepli olarak işbu dava açılmıştır. Davaya karşı cevaplar sunulmuştur. Yargılama devam etmektedir. Davanın aleyhe sonuçlanması durumunda hükmedilecek tazminat miktarı Akfen Holding tarafından ödenecek olup taraflar arasındaki sözleşme gereği İdeal Enerji'ye rücu edilecektir.
1. Akfen Holding A.Ş. 2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir 4. Akımısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	C*** K***	Ankara 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2024/ 271 E.	İtirazın İptali (Ticari Satımdan Kaynaklanan)	425.832,60 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden icra takibi başlatılması üzerine, davalı şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Sonrasında davacı tarafından itirazın iptali talepli olarak işbu dava açılmıştır. Dava dilekçesi davalı tarafa yeni tebliğ edilmiş olup yasal süre içerisinde davaya karşı cevaplar sunulacaktır. Yargılama devam etmektedir. Davanın aleyhe sonuçlanması durumunda hükmedilecek tazminat miktarı taraflar arasındaki sözleşme gereği İdeal Enerji'ye rücu edilecektir.
1. Akfen Holding A.Ş. 2. Akfen İnşaat 3. Akfen Yenilenebilir 4. Akımısı Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	C*** K***	Ankara 9. Asliye Ticaret Mahkemesi 2022/283 E.	İtirazın İptali (Ticari Satımdan Kaynaklanan)	306.286,57 USD	Davacı tarafından, davalı şirketler arasında imzalanan 13/06/2007 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi'ne istinaden icra takibi başlatılması üzerine, müvekkil şirketlerce işbu icra takibine itiraz edilmiş ve takip durdurulmuştur. Sonrasında davacı tarafından itirazın iptali talepli olarak işbu dava açılmıştır. Mahkemece 24.10.2023 tarihli duruşmada; "Davanın kısmen kabulü ile, Ankara 27. İcra Dairesi'nin 2022/4059 esas sayılı dosyasında, 305.844,83 USD asıl alacağa yönelik itirazın iptaline" karar verilmiştir. Davalı şirketlerce 04/12/2023 tarihinde tehir-i icra talepli olarak istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya istinaf incelemesi için Ankara BAM 21. HD'nin 2023/269 E. sayılı dosyasına kaydedilmiştir. Davanın aleyhe sonuçlanması durumunda hükmedilecek tazminat miktarı taraflar arasındaki sözleşme gereği İdeal Enerji'ye rücu edilecektir.

### 23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

### 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket tarafından sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek Halka Arz Edilen Paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	66.841.328	%12,79	1,00	66.841.328	%11,73	%10,50

Halka Arz Eden Pay Sahibi Akfen Holding'e ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	-	28.646.284	%5,48	1,00	28.646.284	%5,03	%4,50

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı vardır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

#### a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

#### b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

#### c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

### 24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

### **24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

İzahnamenin 27.3 numaralı bölümünde verilen taahhütler saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in B Grubu paylarının tamamı (Şirket'in çıkarılmış sermayesinin işbu İzahname tarihi itibarıyla %80'ine tekabül etmektedir), halka arz öncesinde MKK nezdinde borsada işlem görebilir nitelikte pay olarak kaydedilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, A Grubu paylar, MKK nezdinde borsada işlem görebilir nitelikte pay olarak kaydedilmeyecektir.

### **24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

### **24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:**

Halka arz edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

**Kar Payı Hakları:** Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- **İhraçının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

- **Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- **Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.
- **Kar payı avansı:** Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

**Oy Hakları:** TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Genel kurul toplantılarında her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

**Yeni Pay Alma Hakları:** TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu TTK ve SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması ile imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

**Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı:** TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:** SPKn madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı:** SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı:** SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 11. maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

**İptal Davası Açma Hakkı:** TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı:** SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.1 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**Çıkarma ve Satma Hakkı:** SPKn'nun 27. maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması

durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, süre içerisinde, azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

**Azınlık Hakları:** TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu Ankara Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu Ankara Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

**Özel Denetim İsteme Hakkı:** TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu Ankara Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

#### **24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

Şirket'in 17.07.2024 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde:

- Şirket'in 569.742.750 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 30.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 66.841.328 TL artırılarak 636.584.078 TL'ye çıkarılmasına ve sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 66.841.328 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 66.841.328 adet B Grubu hamiline yazılı payın çıkarılmasına,
- Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 66.841.328 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 66.841.328 adet B Grubu hamiline yazılı paya ilişkin olarak Şirket pay sahibinin yeni pay alma hakkının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
- Şirket'in mevcut pay sahibi Akfen Holding A.Ş.'nin sahip olduğu sahip olduğu, Şirket'in çıkarılmış sermayesinde toplamda 28.646.284 TL nominal değerli, beheri 1 TL nominal

değerli 28.646.284 adet B Grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine

- Şirket'in halka arz çalışmaları kapsamında aracı kurum olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine, Tera Yatırım, Vakıf Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ve Şirket ile Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
- Sermaye artırımı ve ortak satışı kapsamında ihraç edilen toplamda 95.487.612 TL nominal değerli 95.487.612 adet B Grubu hamiline yazılı payın, halka arza aracılık eden aracı kurum Vakıf Yatırım'ın hazırlayacağı fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri başta olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi ile İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

karar verilmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin, 17.07.2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Akfen Holding'in Şirket sermayesinde sahip olduğu Şirket'in çıkarılmış sermayesinde toplamda 28.646.284 TL nominal değerli, beheri 1 TL nominal değerli 28.646.284 adet B Grubu payın ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesi ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

#### **24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı çerçevesinde, dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

#### **24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.



Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

#### **24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

#### **25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

##### **25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşlerine işbu İzahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, BİST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

##### **25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B Grubu hamiline yazılı payların nominal değeri 95.487.612 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %15'dir.

Pay Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	1	66.841.328 (Sermaye Artırımı)	%10,50
B	Hamiline	Yoktur	1	28.646.284 (Ortak Satışı)	%4,50
<b>Toplam</b>				<b>95.487.612</b>	<b>%15</b>

Ayrıca, Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olması nedeniyle halka arzda sermaye artırımı kapsamında satılmayan paylar iptal edileceğinden, sermaye artırımına ilişkin tutar ve oran değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek ve SPK onayından sonra tescil ve ilan edilecektir.

Halka arzda halka arz edilecek payların tamamının satılmasına yetecek talebin gelmemesi ve halka arz büyüklüğünün küçültülmesine karar verilmesi halinde önce sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek paylar, sonra ortak satışı yoluyla ihraç edilecek paylar satılacaktır.

### 25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

#### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilen Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 yılının ilk yarısında yapılması planlanmaktadır.

#### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

##### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

##### Satış Yöntemi:

Şirket paylarının halka arzı Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

##### Başvuru Şekli:

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname'nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- Akfen Grubu Çalışanları:** İlgili şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Halka Arz Eden Pay Sahibi Akfen Holding A.Ş. ile Akfen Holding A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı ortaklıklarında çalışan Türkiye'de ikamet eden ve T.C. Kimlik numarasına sahip olan

bütün çalışanlarıdır. Akfen Grubu Çalışanları'nın belirlenmesinde Şirket tarafından Tera Yatırım'a talep toplama öncesinde iletilen imzalı liste esas alınacaktır. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu izahnamenin 25.1.14. maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Şirket çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

**iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları ve varlık yönetim şirketleri;
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları ve Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

**iv) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul'da işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar, söz konusu payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Ayrıca, 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;
  - a) Bireysel yatırımcı grubundaki tüm yatırımcılara Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 20/2'de belirtilen esaslara göre eşit dağıtım yapılacak olup, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 20/3'te öngörülen oransal dağıtım yöntemi uygulanmayacaktır.
  - b) Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.
  - c) Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir PYS'nin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

ç) PYS'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

d) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

e) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

f) Satışa sunulan paylara ilişkin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur.

g) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 23/1 uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.

2. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.
3. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.
4. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın ve Akfen Grubu Çalışanları'nın halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2. (c) bölümünde belirtilen başvuru yerlerindeki Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve

acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar; talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam adet miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Her bir yatırımcının tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

**1. Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.

**2. Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

### **Talep Toplama:**

Halka arzından talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, konsorsiyum üyesi aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- **Akfen Grubu Çalışanları:** Akfen Grubu Çalışanları, 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, konsorsiyum üyesi aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir.

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formuna ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı'na göre içermesi gereken asgari bilgiler ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan ve talepler her bir tahsisat grubu

bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecek sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

### **Dağıtım Şekli**

Toplanan teklifler Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar her bir tahsisat grubuna dağıtım ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Kendi grubu içerisinde “eşit dağıtım yöntemi”ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Akfen Grubu Çalışanları tahsisatları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam olunur. Yatırımcı sayısı kadar dağıtıma konu edilebilecek yeterli sayıda pay olmadığı durumda kalan paylar için, yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Liderleri, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket’in uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur.

**Akfen Grubu Çalışanlarına Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam olunur. Yatırımcı sayısı kadar dağıtıma konu edilebilecek yeterli sayıda pay olmadığı durumda kalan paylar için, yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Liderleri, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket’in uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı’ya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderleri’nin önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir. Ancak, Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği, yeterli talep olması halinde, her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarı, halka arz edilen payların toplam tutarının %1’ini, bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından ise portföy yönetim şirketi bazında %3’ünü aşmayacak şekilde belirlenecektir. Portföy yönetim şirketlerine ilişkin bahsi geçen kısıtlama kapsamında Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur. Konsorsiyum Liderleri,

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

**Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir. Konsorsiyum Liderleri, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Liderleri veya Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Liderleri, talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Liderleri'ne bildirecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım sonuçlarının Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirmesini müteakip derhal satışı gerçekleştirilen Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

#### **b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

##### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları, işbu İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler. Her bir tahsis grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları, talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

#### **Nakden Ödeme:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

#### **Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın ve Akfen Grubu Çalışanları'nın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıŖta ve bozduurmada uygulanacak fiyatlar aŖağıda gösterilmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın ve Akfen Grubu Çalışanları'nın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıŖta ve teminatı bozduurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplamasında uygulanacak formül aŖağıda gösterilmektedir:

Gerekli teminat tutarı = Talep bedeli / ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alıŖ fiyatı	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alıŖ fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir Konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı



Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu, Hisse Senedi Yoğun Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşturmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12.00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12.00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

- Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın ve Akfen Grubu Çalışanları'nın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler, talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kurumlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kurumların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin 25.1.3.2. (c) bölümünde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen teminat bozumunda uygulanacak fiyat üzerinden re'sen paraya çevrilerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zarardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) çerçevesinde, İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Liderleri'ne başvuruda bulunabileceklerdir ve talepleri sadece Konsorsiyum Liderleri tarafından toplanabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Liderleri'nin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar halka arzdan almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü Konsorsiyum Liderleri'ne saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden ve Konsorsiyum Liderleri'nin bildireceği halka arza özel hesabına yapılacaktır. Yurt İçi

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedelleri ödemekten imtina edemezler.

Konsorsiyum Liderleri, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcıların talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Liderleri'ne başvuruda bulunabileceklerdir ve talepleri sadece Konsorsiyum Liderleri tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden ve Konsorsiyum Liderleri'nin bildireceği halka arza özel hesabına yapılacaktır. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedelleri ödemekten imtina edemezler.

Konsorsiyum Liderleri, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcıların talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Satışı gerçekleştirilen paylar Konsorsiyum Üyeleri tarafından dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Tera Yatırım'a ait TR23 0006 4000 0011 2231 2580 03 nolu hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsil edilince Konsorsiyum Liderleri tarafından halka arz için Akfen İnşaat ve Akfen Holding adına açılmış olan aşağıdaki hesaplara aktarılacaktır.

<b>Hesap Sahibi</b>	:	Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.
<b>Banka</b>	:	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
<b>Şube</b>	:	Başkent Kurumsal Şubesi
<b>IBAN</b>	:	TR780001500158007325089823

<b>Hesap Sahibi</b>	:	Akfen Holding A.Ş.
<b>Banka</b>	:	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
<b>Şube</b>	:	Başkent Kurumsal Şubesi
<b>IBAN</b>	:	TR770001500158007325282774

### **c) Başvuru yerleri:**

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek

için başvurabilirler. İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların; internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Liderlerine başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepleri kabul edilecek konsorsiyum üyeleri (Konsorsiyum Liderleri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

### **KONSORSİYUM LİDERLERİ:**

#### **TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0 212 365 10 00

Faks: 0 212 290 69 95

Antalya, Akasya, Ankara, Bodrum ve Kadıköy İrtibat Büroları ve [www.terayatirim.cominternet](http://www.terayatirim.cominternet) adresi

#### **VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0 212 352 35 77

Faks: 0 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 0724 numaralı telefon ile [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) internet siteleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık mobil uygulaması.

### **KONSORSİYUM ÜYELERİ**

#### **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00, Faks: 0 212 371 18 01

Ankara, Bursa, İzmir-Göztepe, İzmir, İstanbul-Beylikdüzü, Mersin, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Kadıköy, Antalya, Kayseri, Denizli, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, İstanbul-Zorlu Center, Konya, Dumlupınar, İstanbul Merkez, İstanbul-Cevizli, Ankara-Tunalı Hilmi, İzmir-Konak, Ankara-Çukurambar, İstanbul-Nurol Tower İrtibat Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve [www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr) internet sitesi

#### **ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No: 29, 34394, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61, Faks: 0212 266 05 43

Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon ile [www.acar.com.tr](http://www.acar.com.tr) internet sitesi ve Acar Mobile uygulaması

### **AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 – 0212 304 19 19, Faks: 0212 290 21 41

Genel Müdürlük, Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu, Konya İrtibat Bürosu ile [www.ahlatciyatirim.com.tr](http://www.ahlatciyatirim.com.tr) internet sitesi

### **AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 212 3349494 Faks: 212 2491287

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı şubeleri Akbank Mobil Uygulaması, [www.akbank.com](http://www.akbank.com) ve 444 25 25 no'lu telefon

### **ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No:74A/80 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 370 03 70, Faks: 0212 370 03 71

Ankara, İzmir, Erzurum, Karabük Şubeleri, [www.albyatirim.com.tr](http://www.albyatirim.com.tr) internet sitesi, ALB Yatırım mobil uygulaması

### **ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 213 08 00, Faks: 0212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon, [www.alnusyatirim.com](http://www.alnusyatirim.com) internet sitesi ve Alnus Trader mobil uygulaması

### **ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 00 54, Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon, [www.alternatifyatirim.com.tr](http://www.alternatifyatirim.com.tr) internet sitesi ve Alternatif Trader mobil uygulaması

### **ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Yamanevler Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0 216 649 77 00 Faks: 0 216 634 58 78

Genel Müdürlük, şubeler ve Anadolubank'ın tüm şubeleri ile Anadolubank Mobil uygulaması

### **ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat:12 34349, Balmumcu, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 310 63 84, Faks: 0212 310 62 10

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Merkez Şube ve Bostancı İrtibat Bürosu, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri, 0212 310 60 60 numaralı telefon, [www.atayatirim.com.tr](http://www.atayatirim.com.tr) internet sitesi ile ATA YATIRIM ve NKOLAY mobil uygulamaları

### **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732, Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00, Faks: 0216 547 13 98 – 0216 547 13 99

444 1 263 numaralı telefon ve [www.bmd.com.tr](http://www.bmd.com.tr) internet sitesi ve BMD Trader mobil uygulaması

### **BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe, Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 410 05 00, Faks: 0 212 410 05 05

Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları, 212 410 05 00 numaralı telefon ve [www.bullsyatirim.com](http://www.bullsyatirim.com) internet sitesi

### **BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:9 34485, Sarıyer/İstanbul

Telefon No: 0212 317 27 27, Faks: 0212 317 27 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Burgan Bank A.Ş. şubeleri, [www.burgan.com.tr](http://www.burgan.com.tr) ve [www.burganyatirim.com.tr](http://www.burganyatirim.com.tr) internet siteleri, Burgan Trade mobil uygulaması

### **COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Acıbadem Mah. Çeçen Sok. Akasya A Kule Kent Etabı Blok No:25 Üsküdar/İstanbul

Telefon No: 0216 599 02 46, Faks: 0216 599 02 38

0216 599 02 46 numaralı telefon, [www.colendimenkul.com](http://www.colendimenkul.com) internet sitesi

### **DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91, Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 906 10 00 ve 0212 348 90 35 numaralı telefonlar, [www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)'da telefon numaraları bulunan şubeler, [www.denizbank.com](http://www.denizbank.com) internet adresi ve MobilDeniz mobil uygulaması

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., [www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)'da telefon numaraları bulunan şubelerden halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

### **DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0850 450 36 65, Faks: 0212 353 10 46

Merkez Şube, Kalamış ve Gaziantep İrtibat Bürosu, [www.dinamikyatirim.com.tr](http://www.dinamikyatirim.com.tr) internet sitesi ve d-hub mobil uygulaması

### **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No:21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 00, Faks: 0216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon, [www.gedik.com](http://www.gedik.com) internet sitesi

### **GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı, No:3/89 K:9 34746, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

Merkez, İzmir, Denizli, Bursa, Adana ve Ankara Şubeleri, 444 0 321 numaralı telefon, [www.global.com.tr](http://www.global.com.tr) internet sitesi ve Global On-Line mobil uygulaması

### **HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00, Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul (Avrupa), İstanbul (Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir ve Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. Şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile Şube İletişim Kanalları, [www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr) ve [www.halkbank.com.tr](http://www.halkbank.com.tr) internet siteleri, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

### **ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13, 34398, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 276 27 27, Faks: 0212 276 29 00,

[www.icbcyatirim.com.tr](http://www.icbcyatirim.com.tr) internet sitesi, ICBC Yatırım mobil uygulaması

### **INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye /İstanbul

Tel: 0 212 700 35 00, Faks: 0 216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun, Denizli ve Nilüfer İrtibat Büroları ve [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) internet sitesi, InfoTrade Pro mobil uygulaması

### **ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 70 00, Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon, [www.ing.com.tr](http://www.ing.com.tr) internet sitesi ve ING Mobil uygulaması

### **İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 İç Kapı No: 41-46 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul Tel: 0212 329 32 00, Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve [www.integralyatirim.com.tr](http://www.integralyatirim.com.tr) internet sitesi

### **INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok, 34395, Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 238 88 88, Faks: 0212 347 66 00

Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir, İzmir Pasaport ve Bursa Private İrtibat Büroları, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve [www.investaz.com.tr](http://www.investaz.com.tr) internet sitesi

### **İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Tuzla, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web, TradeMaster Mobile Uygulaması, Herkese Borsa mobil uygulaması (Herkese Borsa uygulamasında başvuru sırasında teminat olarak kabul edilebilecek kıymetler sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur.), Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, [www.isbank.com.tr](http://www.isbank.com.tr) adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

### **MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Ecza Sok. No: 6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 286 30 00, Faks: 0212 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon, [www.marbasmenkul.com.tr](http://www.marbasmenkul.com.tr) internet adresi ve Mtrader2 mobil uygulaması

### **MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul  
Tel: 0216 681 34 00, Faks: 0216 693 05 70-71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm Şubeleri ve İrtibat Büroları, [www.meksa.com.tr](http://www.meksa.com.tr) internet sitesi ve Meksa Mobile uygulaması

### **OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262 18 88,

0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36, Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana Şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ile <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet sitesi ve Aktif Trader Mobil, Osmanlı Mobil uygulamaları

### **OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul  
Tel: 0212 319 12 00, Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri,



Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0850 222 0 414 numaralı telefon, [www.oyakyatirim.com.tr](http://www.oyakyatirim.com.tr), [www.fibabanka.com.tr](http://www.fibabanka.com.tr), [www.turkiyefinans.com.tr](http://www.turkiyefinans.com.tr)\*, [www.albaraka.com.tr](http://www.albaraka.com.tr)\* internet siteleri, OYAK Yatırım, Fibabanka, Türkiye Finans\* ve Albaraka Türk\* mobil uygulamaları

\*Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.

### **PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman1 Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00, Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı,

Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, [www.phillipcapital.com.tr](http://www.phillipcapital.com.tr) internet sitesi ve Phillip Mobile G mobil uygulaması

### **PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 293 95 00, Faks: 0212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon ve [online.piramitmenkul.com.tr/login](http://online.piramitmenkul.com.tr/login) internet sitesi

### **QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul/Türkiye

Tel: 0 212 336 70 00 ve 0 212 336 73 73, Faks: 0 212 282 22 55

QNB Finansinvest'in tüm şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon, [internetsube.qnbfi.com](http://internetsube.qnbfi.com) internet sitesi, QNB Finansinvest ve QNB Mobil(Sadece TL peşin ve TL vadeli mevduat teminata alınarak kabul edilecek başvurular) mobil uygulaması

### **ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33, Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri, [www.sekeryatirim.com.tr](http://www.sekeryatirim.com.tr) internet sitesi

### **TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46, Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, Karşıyaka, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri, [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) internet sitesi ve Tacirler Yatırım mobil uygulaması

### **TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

TEB Kampüs D Blok İnkılap Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0216 636 4444, Faks: 0216 636 4400

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, [www.teb.com.tr](http://www.teb.com.tr) internet sitesi, Cepteteb mobil uygulaması

### **TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:2 Kat:6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 345 00 62 – 66, Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir ve Adana İrtibat Büroları, 444 39 34 numaralı telefon ve [www.trive.com.tr](http://www.trive.com.tr) internet sitesi

### **TURKİSH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Levent, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00, Faks: 0212 315 10 02

Turkish Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, [www.turkishmenkuldegerler.com](http://www.turkishmenkuldegerler.com) internet sitesi

### **ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36, Faks: 0212 347 36 36

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya Şubeleri, [www.ustrade.com.tr](http://www.ustrade.com.tr) ve [www.unlumenkul.com](http://www.unlumenkul.com) internet siteleri, UTRADE & Piapiri mobil uygulaması

### **YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0 212 319 80 80, Faks: 0 212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. şubeleri, YKB İnternet Şube, Yatırım Dünyam web sitesi, 444 0 444 telefon numaralı Müşteri İletişim Merkezi, [www.yapikredi.com.tr](http://www.yapikredi.com.tr), [www.yatirimdunyam.com.tr](http://www.yatirimdunyam.com.tr) ile YKB Mobil Bankacılık uygulaması

### **YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00, Faks: 0212 282 15 50 – 51

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon, [www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) internet sitesi ve YFTrade Mobile mobil uygulaması

### **ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44B İç Kapı No:15 Ümraniye/İSTANBUL

Tel: 0 216 590 17 00

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 222 2979 numaralı telefon, [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr) ve [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) internet siteleri, Zborsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz (ABD Doları, Avro)</li> </ul>
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)</li> <li>• TL Vadeli Mevduat (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)</li> <li>• Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)</li> </ul>
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> </ul>
Acar Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> </ul>
Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> </ul>
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> <li>• Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> <li>• Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikası</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> <li>• Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul> <p>*Anadolubank Mobil uygulaması üzerinden yapılacak başvurularda, yatırımcının Anadolu Yatırım nezdindeki cari hesabında bulunan TL tutarı sadece teminat olarak dikkate alınacaktır. Diğer kanallarda ise yukarıda belirtilen tüm teminatlar dikkate alınmaktadır.</p>
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikaları Katılım Fonları</li> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> </ul>
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Hisse Senedi Yoğun Fon</li> <li>• Kira Sertifikaları Katılım Fonları</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.)</li> <li>• Döviz Blokesi - ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi - Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini</li> <li>• Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini</li> </ul>
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> </ul>
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Denizbank A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece DLY fon kabul edilecektir.)</li> </ul>
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Hisse Senedi Yoğun Fon</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.)</li> <li>• Döviz Blokesi - ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi - Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini</li> <li>• Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> </ul>
Global Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Kira Sertifikaları Katılım Fonları</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Kira Sertifikası (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> </ul>
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> </ul>



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
<p>ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin</li> </ul>
<p>Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikası</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> </ul>
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> <li>• Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin</li> </ul>
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Kamu Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA – sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem gören borçlanma araçları)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)</li> <li>• Kira Sertifikası Katılım Fonları</li> <li>• Kira Sertifikası</li> </ul>
Türkiye İş Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu)</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)</li> <li>• TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)</li> <li>• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)</li> </ul>
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
<p>OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Fibabanka A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.* Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.* * Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (OYL)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF, OKT)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST-30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
<p>PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> </ul>
<p>Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> <li>• Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin</li> </ul>
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
QNB Finansbank A.Ş. (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminatlar kullandırılmamaktadır.)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu – FI5)</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi – İngiliz Sterlini</li> </ul>
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odeabank A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (TKM)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)</li> </ul>
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (TKM)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları (Yalnızca vadesiz ABD Doları DTH'ları kullanılabilir.)</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro (Yalnızca vadesiz Avro DTH'ları kullanılabilir.)</li> <li>• Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.)</li> </ul>
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece KIE Fonu)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – Sterlin</li> </ul>
Turkish Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> </ul>
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Pay (BİST 30'da yer alan paylar)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Değişken Fon</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini</li> <li>• Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini</li> </ul>
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL2)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS</li> <li>• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)</li> </ul>

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar) (VBTS ve Brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini</li> </ul>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL2)</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> <li>• Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini</li> <li>• Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi – Avro</li> <li>• Vadeli Mevduat Blokesi – İngiliz Sterlini</li> </ul>
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</li> <li>• TL DİBS</li> <li>• Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)</li> <li>• Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)</li> <li>• Hisse Senedi Fonu</li> <li>• Pay (BİST 30’da yer alan paylar)</li> <li>• Döviz Blokesi – ABD Doları</li> <li>• Döviz Blokesi – Avro</li> </ul>
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)</li> <li>• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)</li> <li>• Kira Sertifikaları Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)</li> </ul>



#### **d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde ve hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

#### **25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

Talep toplama süresi içinde Konsorsiyum Liderleri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan Halka Arz Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi'nde yer alan aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ortaklaşa karar vermek ve karşılıklı olarak yazılı bildirimde bulunmak sureti ile Halka Arz Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin İhraççı ve Konsorsiyum Liderleri tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek bir hukuki düzenlemenin yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, salgın, ayaklanma, terör eylemi, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin İhraççı ve Konsorsiyum Liderleri'nin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı'nın yönetici ve/veya pay sahipleri ile İhraççı hakkında payların pazarlanmasını etkileyecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve İhraççı aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi hali,
- Halka arz süresi içinde, İhraççı'nın ve / veya İhraççı'nın mali durumunda meydana gelen ve İzahname ile sirkülerde yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,

Yukarıda yer alan koşullar nedeniyle halka arzın iptali halinde, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırılmaksızın yatırımcılara ödeyecektir. İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan

konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükümleri saklıdır.

#### **25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslim edilmesini takiben derhal satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve varlık blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu izahnamenin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 no'lu bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

#### **25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Talep miktarının 1 (bir) adet (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

20/412 sayılı İlke Kararı kapsamında yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

#### **25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24 ve SPKn'nin 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde söz konusu durum İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

#### **25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

Halka arz edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

#### **25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### **25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımını yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

#### **25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Yoktur.

#### **25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Yoktur. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, İhraççı'nın kurumsal internet sitesinde ([www.akfeninsaat.com.tr](http://www.akfeninsaat.com.tr)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Konsorsiyum Liderleri olan Tera Yatırım'ın ([www.terayatirim.com](http://www.terayatirim.com)) ve Vakıf Yatırım'ın ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) internet sitelerinde ilan edilecektir.

#### **25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

#### **25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

<b>Ad-Soyad</b>	<b>Kurum</b>
Hamdi Akın	Akfen Holding
Pelin Akın Özalp	Akfen Holding
Selim Akın	Akfen Holding
İrfan Erciyas	Akfen Holding
Sıla Cılız İnanç	Akfen Holding
Gündoğan Durak	Akfen Holding
Fatma Gülbin Uzun Bekit	Akfen Holding
Rafet Yüksel	Akfen Holding
Ünsal Ereke	Akfen Holding
Nilüfer Taşlıca	Akfen Holding
Tuğçe Aykut	Akfen Holding
Abidin Oğuz Şimşek	Akfen Holding
Emre Uzer	Akfen Holding
Serpil Yüksel	Akfen Holding
Ferhat Şimşek	Akfen Holding
Dijan Güneş	Akfen Holding

<b>Ad-Soyad</b>	<b>Kurum</b>
İdil Güngördü	Akfen Holding
Tuba Şahanoğlu	Akfen Holding
Tuna Kurtuluş	Akfen Holding
Caner Acer	Akfen Holding
Ziyahan Alan	Akfen Holding
Berivan Aydoğdu Acioğlu	Akfen Holding
Kayrıl Karabeyoğlu	Akfen Holding
İsmail Kürşat Tezkan	Akfen Holding
Mehmet Çelik	Akfen Holding
Özlem Gül	Akfen Holding
Emrehan Erçetin	Akfen Holding
Özge Açıkgöz	Akfen Holding
Başak Peker Koçyıldırım	Akfen Holding
Ece Ağaoğlu	Akfen Holding
Erkan Özgüç	Akfen Holding
Sabahattin İlhan	Akfen Holding
Seçkin Yetkin	Akfen Holding
Sevil Özkanat	Akfen Holding
Hüseyin Yılmaz	Akfen GPYŞ
Özgür Uzunoğlu	Akfen Yenilenebilir
Aylin Çorman	Akfen Yenilenebilir
Coşkun Mesut Ruhi	Akfen İnşaat
Cem Ortakcı	Akfen İnşaat
Ebru Burcu Alparslan	Akfen İnşaat
İmge Koçer	Akfen İnşaat
Mert Nihat Türközü	Akfen İnşaat
Semih Uçkan	Akfen İnşaat
Ali Cem Buzlu	Akfen İnşaat
Ali Kuleli	Akfen İnşaat
Berkan Erkovan	Akfen İnşaat
Emrah Babaoğlu	Akfen İnşaat
Oya Özcan	Akfen İnşaat
Fırat Pektaş	Akfen İnşaat
Seher Akbel	Akfen İnşaat
Cem Ortakçı	Akfen İnşaat
Zeynep Kalaycı	Akfen İnşaat
Oğul Üçem	Akfen İnşaat
Bilge İnal	Akfen İnşaat
İlker Marla	Akfen İnşaat

<b>Ad-Soyad</b>	<b>Kurum</b>
Suna Baydoğan Türe	Akfen İnşaat
Gülhan Kalender	Akfen İnşaat
Mustafa Yüksel	Akfen İnşaat
Deniz Yanıktepe	Akfen İnşaat
Tolga Emerce	Akfen İnşaat
Nuray Arslan	Akfen Hastane
Nazif Yalçın Temel	Akfen Hastane
Abdullah Karakoç	Akfen Hastane
Melih Bayrak	Akfen Hastane
Ceren Coşkun	Akfen Hastane
Gözde Temur	Akfen Hastane
Gizem Oluş Köşeler	Akfen Hastane
Uğur Kılınç	Akfen Hastane
Emre Tezmen	Tera Yatırım
Emir Münir Sarpyener	Tera Yatırım
Ethem Umut Beytorun	Tera Yatırım
Alper Gür	Tera Yatırım
Gülhan Ovalıoğlu	Tera Yatırım
Funda Afacan	Tera Yatırım
Arzu Besen	Tera Yatırım
Seda Demirelli Küçükmeral	Tera Yatırım
Recep Bozkurt	Tera Yatırım
Mehmet Ali Vardar	Tera Yatırım
İlayda Aleksanyan	Tera Yatırım
Melis Aydoğan	Tera Yatırım
Ali İncekara	Vesta Menkul
Barış İnal	Vakıf Yatırım
Uğur Fidan	Vakıf Yatırım
Tuğba Akca	Vakıf Yatırım
Selahattin Aydın	Vakıf Yatırım
Cem Duran	Vakıf Yatırım
Levent Arın	Vakıf Yatırım
Şenol Şen	Vakıf Yatırım
Kaan Keskin	Vakıf Yatırım
Ali Eralp Yalınz	Vakıf Yatırım
Mehmet Doğa Doğmuş	Vakıf Yatırım
Can Hüseyin Sarımaden	Vakıf Yatırım
Deniz Demir	Vakıf Yatırım
Aysun Önder	Vakıf Yatırım

<b>Ad-Soyad</b>	<b>Kurum</b>
Said Altay	Vakıf Yatırım
Gülsüm İrem Çınar	Vakıf Yatırım
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Güneş Yalçın	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Damla Keskin Şerbetcioğlu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Handan Bacıoğlu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Murat Ayyıldız	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Selin İlkem Erdem	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Ege Altunışık	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Dilay Mergen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Ramazan Yurtvermez	KPMG
Ahmet Oruç	KPMG
Emine Polat	KPMG
Fadime Birer	KPMG
Ezgi Bali	KPMG
Aslı Işık	KPMG
Ayşe Alkan	KPMG
Tesnim, Lale	KPMG
Efe Karalamacı	KPMG
Mehmet Can Altıntaş	EY
Berkay Özbay	EY
Gökçe Ateş	EY
Büşra Eren	EY
Erdeniz Balıkcıoğlu	Net Kurumsal
Dilan Tosun	Net Kurumsal
Mehmet Akbalık	Net Kurumsal
Naci Gökçehan Soner	Net Kurumsal
Şeref Emen	Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Ulvi Barkın Şenses	Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Ayhan Topaloğlu	Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Serkan Ünlü	Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Yusuf Yaylalı	Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

## 25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

### 25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

**25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**

**a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Halka arz edilecek toplam 95.487.612 TL nominal değerli payların;

- 47.743.806 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a,
- 477.438 TL nominal değerdeki (%0,50) kısmı Akfen Grubu Çalışanları'na,
- 28.168.846 TL nominal değerdeki (%29,50) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a,
- 19.097.522 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

**c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları tahsisat gruplarına fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Akfen Grubu Çalışanları tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla söz konusu tahsisat tanımı şartlarını sağlıyor olmaları gerekmektedir. Söz konusu tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların belirlenmesinde Şirket tarafından Tera Yatırım'a talep toplama başlangıcından önce iletilen imzalı liste esas alınacaktır. Söz konusu gruba herhangi bir ayrıcalığı bulunmamaktadır.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş bu gruptaki tüm yatırımcılara 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Akfen Grubu Çalışanları tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Tüm yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarda talep tutarı kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa hangi talebin kabul edileceğine Konsorsiyum Liderleri tarafından karar verilecektir.

Ancak, talep toplama süresi sonunda ilgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise; mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarda 2'nci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:**

Yoktur.

**h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:**

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

**25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.



### 25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Planlanmamaktadır.

a) **Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:**

Yoktur.

b) **Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:**

Yoktur.

c) **Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:**

Yoktur.

d) **Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:**

Yoktur.

### 25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

#### 25.3.1. 1,0 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 29,90 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,86 TL+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Acar Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın almış olduğu ücret.	Takasbank üzerinden alınmaz.	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti.	-	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Vardır.	-	-	-
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	13,81 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 14 TL+BSMV, max. 78 TL+BSMV)	Yoktur	Yoktur
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	50 TL	1-10.000 TL: 9,50 TL+BSMV, 10.000-50.000 TL: 18,50 TL+BSMV, 50.000-200.000 TL: 36,50 TL+BSMV, 200.000-1.000.000 TL: 76,50 TL + BSMV, 1.000.000 TL ve üzeri: 145 TL+BSMV	-	-
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK tarifesi + BSMV	MKK tarifesi + BSMV	4 TL	-	-
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	MKK Tarifesi	Kurum skalası uygulanacaktır.	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0,0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 18,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan alınmaktadır.	-	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. <a href="https://gdk.yt/JYQ8kP">https://gdk.yt/JYQ8kP</a>	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. <a href="https://gdk.yt/JYQ8kP">https://gdk.yt/JYQ8kP</a>	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. <a href="https://gdk.yt/JYQ8kP">https://gdk.yt/JYQ8kP</a>
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000 TL: 33 TL+BSMV, 50.000-100.000 TL: 50 TL+BSMV, 100.000-250.000 TL: 65 TL+BSMV, 250.000-1.000.000 TL: 290 TL+BSMV, 1.000.000 TL ve üzeri: 415 TL+BSMV	-	-
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV	MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15 TL +BSMV	Yoktur.	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	1,05 TL	Beher İşlem İçin 5,25 TL	-	-
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	-	-	-	-	-
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	4,20 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (300.000.- /5.000.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:15,00 TL + BSMV (300.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:250.00TL+BSMV(5.000.000.- TL'yi aşan tutarlar için)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL, 100.000 TL üstü 19 TL.	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,39 TL + BSMV	-	6,91 TL + BSMV	7,50 TL + BSMV	-	USD havalelerden 5,25 TL + BSMV ücret

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
						alınmaktadır. TL havalelerden ücret alınmamaktadır.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	175 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi.	Yürürlükteki EFT Tarifesi.	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BMV	Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.001 TL ve üzeri 40 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.001 TL ve üzeri 120 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 4,8	-	Şirketimiz resmi internet sitesi <a href="http://www.osmanlimenkul.com.tr">www.osmanlimenkul.com.tr</a> adresinde yayınlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	-	-
PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.	21,69 TL	-	15,95 TL	İnternet şubesiinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	24,50 TL	-	-
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
						müşterilerden tahsil edilmektedir.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	26,25 TL	73,50 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	8 TL (Pay Başına)	1 TL-25.000 TL'ye kadar 30 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 50 TL, 75.001-300.000 TL'ye kadar 85 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 150 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 250 TL.	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 422,10 TL	-	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2,1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	-
Turkish Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	-	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	-	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	-	<u>Şirketimiz resmi internet sitesinde <a href="https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/adresinde-yayinlanir">https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/adresinde-yayinlanir</a>.</u>
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	-	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01-1.0000.000 TL	-	-

Kurum Unvanı	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
				arası: 75 TL + BSMV 1.000.000,01 – 1.500.000 arası 100 TL + BSMV 1.500.000,01- 5.000.000: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL+ BSMV		
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	İşlem başına 5,30 TL+BSMV	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır

**25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 29,90 TL olarak belirlenmiştir. Payların dağıtımı, halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Vakıf Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süresi içinde KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Şirket'in ([www.akfeninsaat.com.tr](http://www.akfeninsaat.com.tr)), Vakıf Yatırım'ın ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) ve Tera Yatırım'ın ([www.terayatirim.com](http://www.terayatirim.com)) internet sitelerinde ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne aittir.

**25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından sadece Şirket doğrudan menfaat sağlayacaktır. Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın karşılığında fon elde edecektir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanı ile Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

**25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:**

Yoktur.

## **25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

### **25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2. (c) bölümünde yer almaktadır.

### **25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:**

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

### **25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Konsorsiyum Üyeleri “*En İyi Gayret Aracılığı*” yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

### **25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Tera Yatırım, Vakıf Yatırım, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket arasında Halka Arz Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi 15.03.2024 tarihinde, ve Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 17.05.2024 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Liderleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin “25.1.4” bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

## **25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:**

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedar pay satış geliri elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Liderleri olarak görev alan Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım ve Vakıf Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edecekleri aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2021 yılına ilişkin finansal tabloların özel bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim

çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile 2022, 2023 yıllarına ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin finansal tabloların özel bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket'in, ilgili varlık değerlendirme raporlarını hazırlayan Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ile arasında varlık değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu varlık değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

## **26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

### **26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:**

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 04.04.2024 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arz bu payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilen Paylar'ın satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahnamenin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

### **26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.



**26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya

- İhraççı'nın başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

**26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

**26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:**

Planlanmamaktadır.

**26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:**

Yoktur.

**26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:**

Yoktur.

**26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:**

Yoktur.

**26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:**

Yoktur.

**26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:**

Yoktur.

**26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:**

Yoktur.

**26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:**

Yoktur.

**27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

**27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

<b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b>	<b>Adresi</b>	<b>Aldığı Görevler veya Diğer Önemli İlişkilerin Mahiyeti</b>
Akfen Holding A.Ş.	Koza Sokak No:22 Gaziosmanpaşa, Çankaya, ANKARA	Halka Arz Eden Pay Sahibi, son üç yıl içinde Şirket'te herhangi bir görev almamıştır ve Şirket ile pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkisi mevcut değildir.

## 27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka arz sonucunda, Halka Arz Edilen Paylar'ın tamamının satılması halinde, Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
		TL	%	TL	%
Akfen Holding A.Ş.	A	113.948.550	20,00	113.948.550	17,90
	B	455.794.200	80,00	427.147.916	67,10
Halka Açık Kısım	B	-	-	95.487.612	15,00
<b>Toplam Çıkarılmış Sermaye</b>		<b>569.742.750</b>	<b>100,00</b>	<b>636.584.078</b>	<b>100,00</b>

## 27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı, 15.05.2024 tarihli ve 2024/12 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 15.05.2024 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar almayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını taahhüt etmiştir.

### b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi, 15.05.2024 tarih ve 2024/3 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 15.05.2024 tarihli taahhüdü ile;

(a) Şirket sermayesinde sahip olduğu payları, izahnamenin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca Borsa dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini,

(b) Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğini

taahhüt etmiştir.

### c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu İzahnamenin 27.3 bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, İhraççı'nın ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1. fıkrası ile SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca verilmesi gereken taahhütlerini de kapsamaktadır.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

**28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

**28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

Şirket, halka arzdan 1.998.555.707 TL brüt; 1.909.970.692TL net gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 856.523.892 TL brüt; 829.666.065 TL net gelir elde edecektir.

Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 115.442.842 TL, olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 1,21 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arza ilişkin toplam maliyeti 88.585.015 TL, halka arzdan elde edeceği net gelirin de 1.909.970.692 TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Masraf Tutarı (TL)
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	24.124.000	-	24.124.000
MKK Üyelik Ücreti	492.849	-	492.849
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	1.273.168	-	1.273.168
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	1.931.714	827.878	2.759.592
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	16.953.300	7.265.700	24.219.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	41.969.670	17.987.002	59.956.672
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	1.750.000	750.000	2.500.000
Rekabet Kurulu Ücreti	26.737	-	26.737
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	63.578	27.248	90.825
<b>Toplam Maliyet (TL)</b>	<b>88.585.015</b>	<b>26.857.827</b>	<b>115.442.842</b>
Pay Başına Maliyet (TL)	1,33	0,94	1,21

**28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:**

Şirket'in halka arzı ile Şirket değerinin belirlenmesi, bilinirlik ve tanınırlığın artması, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in, gelecekteki büyümesini finanse etmek için sermaye piyasası araçları ihracıyla banka dışı finansman

imkanlarının daha etkin kullanılmasına zemin hazırlanması ile Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin tasarrufunda olacaktır.

Sermaye artışı yoluyla elde edilecek halka arz gelirinin kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

- 1. Finansal Borçluluk seviyesinin azaltılması:** Şirket yatırım finansmanı ve net işletme sermayesi ihtiyaçları için kredi kullanmaktadır. Bu doğrultuda Şirket, sermaye artışı ile elde edilecek halka arz gelirlerinin yaklaşık %35-%45'lik kısmıyla finansal borçlarını kapatmayı planlamaktadır. Finansal borçluluk seviyesinin düşürülmesinin amacı Şirket'in anapara ve faiz yükünün azaltılması ile mali yapısının güçlendirilmesidir.

Halka arzdan elde edilecek net gelirlerin yaklaşık %35-%45'lik bölümü Akfen İnşaat'ın çeşitli tarihlerde işletme sermayesi ihtiyacı için kullanmış olduğu ve Hacettepe SPV adına Hacettepe Yurt ve Konukevi yatırımının finansmanı için TSKB'den 26.12.2014 ve 19.02.2015 tarihlerinde kullanılmış olan kredilerin kapatılmasında kullanılacaktır. Hacettepe SPV adına kullanılmış kredilerin kapatılması, ilgili mevzuat hükümleri kapsamında yapılacaktır.

- 2. Yatırım Finansmanı:** Şirket'in portföyüne aşağıda detaylandırılan (bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla) yeni varlıklar eklenmesi ya da mevcut varlıklarda yapılması muhtemel genişleme yatırımlarının sermaye ihtiyaçlarının finansmanı planlanmaktadır. Sermaye artışı ile elde edilecek halk arz gelirlerinin yaklaşık %55-%65'lik bölümü bu kapsamda değerlendirilebilecektir.

- a. Yurt Projeleri:** Hacettepe Yurt ve Konukevinde halen faaliyette bulunan 2 yurt binasına ek olarak gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında yeni yurt projesi yatırımları için harcanması öngörülmekte olup, yeni yurt projeleri üzerinde incelemeler devam etmektedir.

- b. Yatırım Planlanan Yeni KÖİ Modeli Projeleri:** Bu kapsamda Şirket halihazırda Kazakistan'ın Karaganda şehrinde 300 yataklı tam teşekküllü bir şehir hastanesi ve Özbekistan'da yine KÖİ modeli kapsamında yaşları 7 ila 18 arasında yaklaşık 14.000 öğrenciye eğitim imkanı sağlaması planlanan 30 yıl süreli, önyeterlilik aşamasında bir okul projesi üzerinde çalışmalarına devam etmektedir.

- c. Olası Diğer Projeler:** Yukarıdaki (a) ve (b) paragraflarında belirtilen yatırım alanları, fon kullanımında öncelikle planlanan yatırım alanları olmakla birlikte, fırsat olarak değerlendirilmesi halinde Şirket'in mevcut şehir hastanelerindeki faaliyetleri dolayısıyla tecrübe kazanmış olması nedeni ile satın alma ya da ortaklık yoluyla yeni hastaneler, özel yaşlı bakım evleri, bağımlılık merkezleri, yurt ve okul gibi sosyal hizmet içerikli projeler ile otel vb. turizm tesisi gibi alanlarda yatırımlar yapılması mümkündür.

- 3. İşletme Sermayesi İhtiyacı:** Sermaye artırımı ile elde edilecek net halk arz gelirlerinin %0-%10'luk bölümü bu kapsamda değerlendirilebilecektir. Şirketin önümüzdeki dönemde yapacak olduğu yeni yatırımları kapsamında teklif vermesi muhtemel taahhüt projelerinin ön hazırlık aşamalarında ve/veya Şirket'in mevcut faaliyetleri çerçevesinde oluşabilecek işletme sermayesi ihtiyacında kullanılması planlanmaktadır.

Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda

%10 oranına kadar geçiş yapabilecektir. Söz konusu fon kullanım kapsamında gerekmesi halinde SPK'ya başvurulacaktır.

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandırılacaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.

## 29. SULANMA ETKİSİ

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31.03.2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için %-7,11 oranında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	15.771.129.000
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	569.742.750
<b>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</b>	27,68
Halka Arz Fiyatı	29,90
Sermaye Artırımı (nominal TL)	66.841.328
<b>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</b>	1.998.555.707
Halka Arz Masrafları**	88.585.015
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	1.909.970.692
Halka arz Sonrası Defter Değeri	17.681.099.692
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	636.584.078
<b>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</b>	27,77
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,09
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	%0,34
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-2,13
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	%-7,11

\*31.03.2024 sonu itibarıyla toplam özkaynaklar

\*\*Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır.

### 29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %-7,11 oranında sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının -2,13 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğu işbu İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere pay başına sulanma etkisinin %0,34 oranında sulanma etkisi, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 0,09 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

### 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

#### 30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tera Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Vakıf Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	2021 finansal yılına ilişkin özel bağımsız denetim hizmetleri
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	2022 ve 2023 finansal yıllarına ilişkin özel bağımsız denetim hizmetleri

#### 30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

##### *Finansal Tablolar*

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

**Ticaret Unvanı:** KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

**Adresi:** İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent / İstanbul - Türkiye

**Telefon:** 0212 316 60 00

**Faks:** 0212 316 60 60

**İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi:** Ramazan Yurtvermez

Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

*“Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 31 Mart 2024, 31 Mart 2023, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”*

Şirket'in 31.12.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

**Ticaret Unvanı:** Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

**Adresi:** Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul - Türkiye

**Telefon:** 0212 315 30 00

**Faks:** 0212 230 82 91

**İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi:** Mehmet Can Altıntaş

Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

*“Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (“TFRS”'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”*

### **Hukukçu Raporu**

Yatırımcıların incelemesine sunulacak olan bağımsız hukukçu raporu Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmaktadır.

**Adresi:** Büyükdere Caddesi, No: 191, Apa Giz Plaza, Kat:9, Levent, 34330, İstanbul

**Telefon:** +90 212 942 35 25

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

### **Diğer Açıklamalar**

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

## **31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER**

### **31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

### 32.1. Genel Bakış

#### 32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL), fazlası	40



### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2023 ve izleyen yıllarda kurum kazançlarına uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25’tir (yüzde yirmi beş). Şu kadar ki bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için uygulanacak oran %30’dur. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK’da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

## 32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

### 32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi

tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("**BKK**") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPK'ya göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanlığı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### **32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi**

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### **32.2.2.1. Gerçek Kişiler**

##### **32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Öte yandan GVK geçici madde 67 uyarınca BİST'te işlem gören hisse senetlerinin alım satımından doğan kazançlar için stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir.

Pay senetlerinin elden çıkarılmasında, kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsüne belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

##### **32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler**

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

#### **32.2.2.2. Kurumlar**

##### **32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

### **32.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar**

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

### **32.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar**

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

### **32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu**

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### **32.3. Paylara ilişkin kar paylarının vergilendirilmesi**

KVK 15/2 ve 30/3’üncü maddeleri ile GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la yapılan değişikliklerle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15/2 ve 30/3’üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

#### **32.3.1. Gerçek Kişiler**

##### **32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK’ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlâveten, GVK’ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki, kurumlardan edinilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50’si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50’sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye’ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

### **32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler**

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

### **32.3.2. Kurumlar**

#### **32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

#### **32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar**

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli



Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye’de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

### **33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ**

**33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:**

Yoktur.

**33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:**

Yoktur.

### **34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler, Koza Sokak No:22, Gaziosmanpaşa, Çankaya, Ankara adresindeki Şirket’in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket’in internet sitesi ([www.akfeninsaat.com.tr](http://www.akfeninsaat.com.tr)) ile KAP’ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahname’de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, Esas Sözleşme, vb.),
- 2) İhraççı’nın İzahname’de yer alması gereken mali tabloları.

### **35. EKLER**

**EK 1:** Şirket Esas Sözleşmesi

**EK 2:** Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

**EK 3:** Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

**EK 4:** Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

**EK 5:** Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

**EK 6:** İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporları ve Değerleme Kuruluşunun Sorumluluk Beyanları

**EK 7:** Fon Kullanım Yeri Raporu

TASLAK