



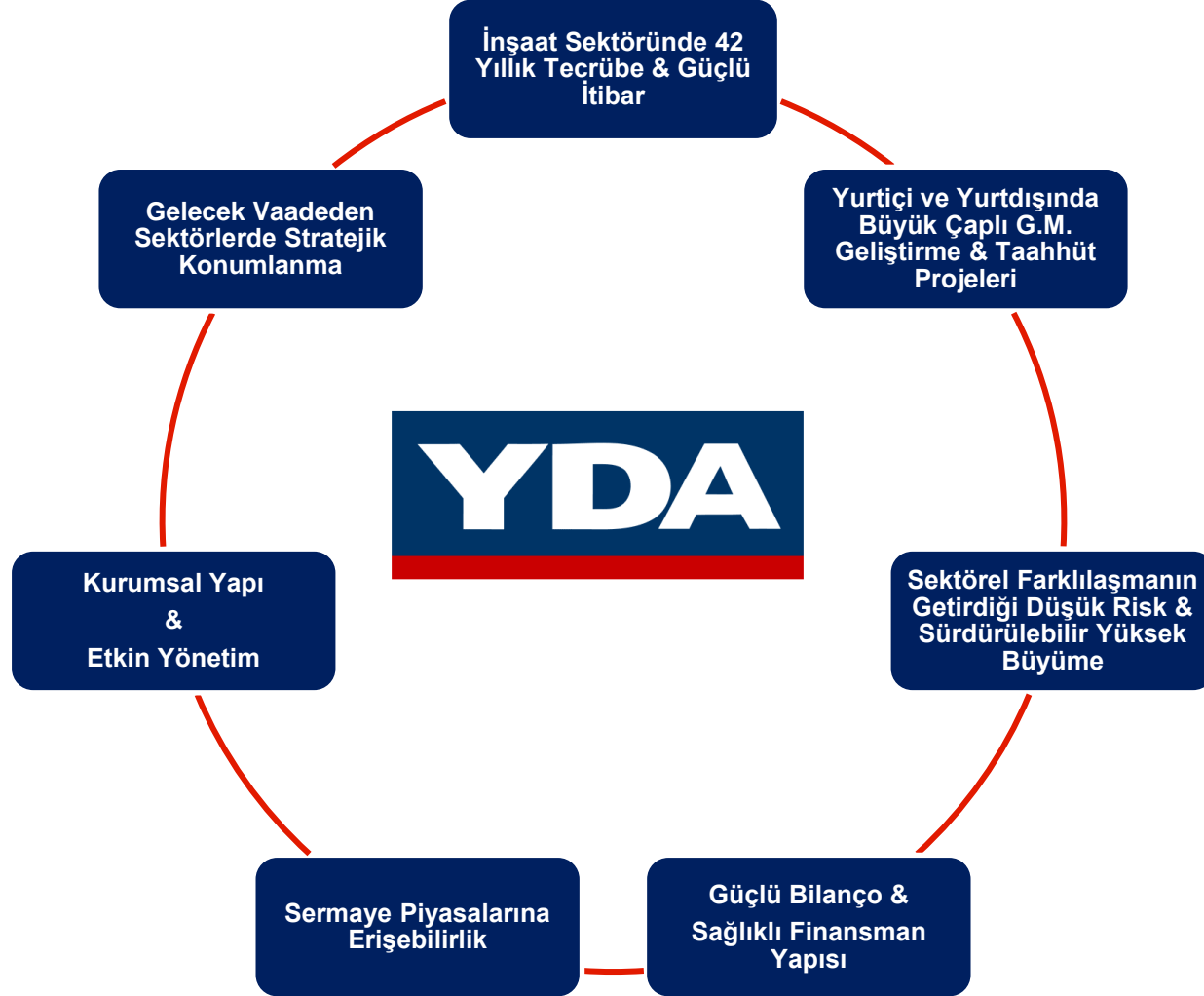
YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

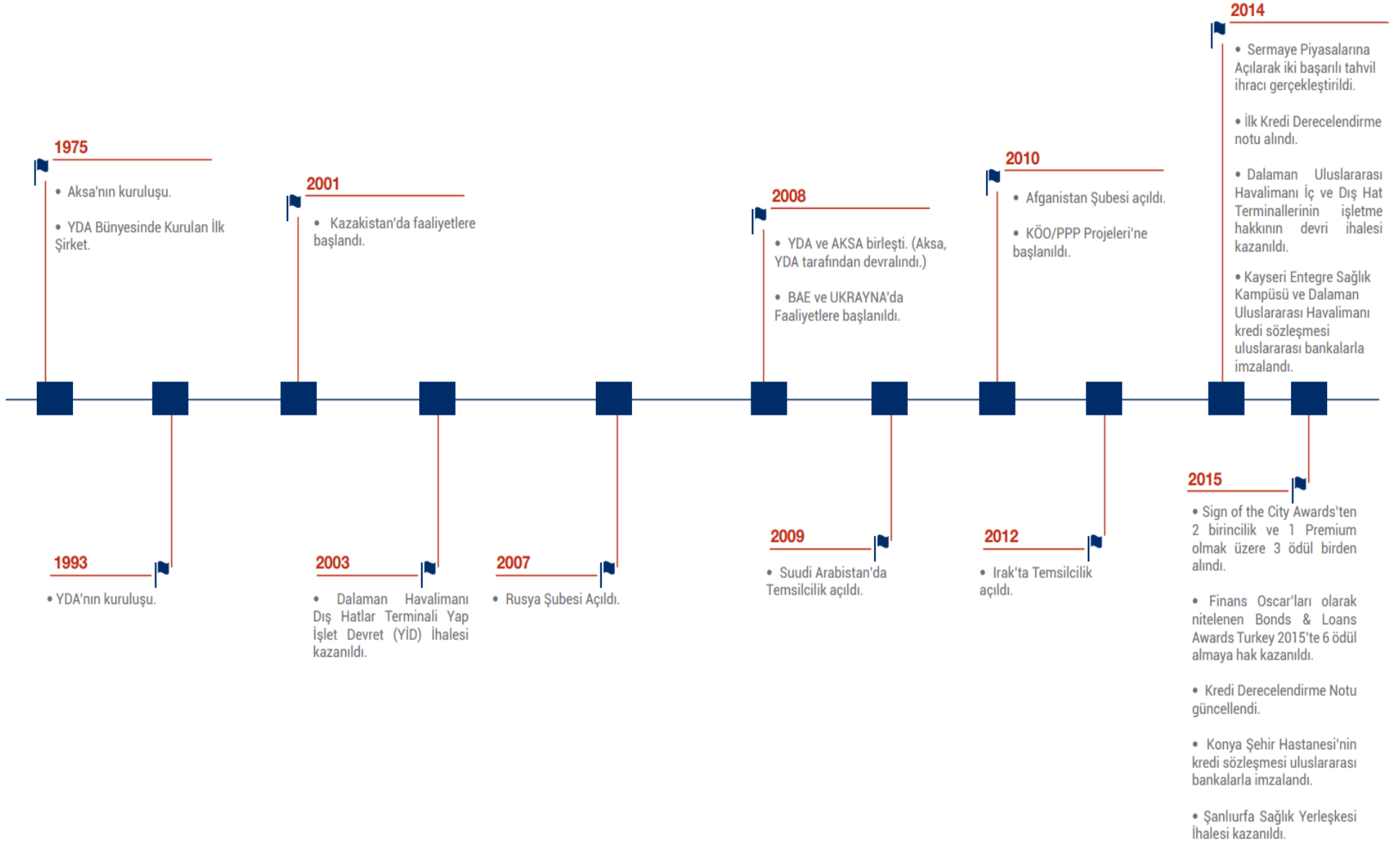
Temmuz 2016

Yatırımcı Sunumu



■ YDA'ya Genel Bakış	2
■ Faaliyetler	24
■ Finansal Göstergeler	41
■ Sermaye Piyasaları & Rating	47
■ Planlanan Tahvil İhracı	51
■ Sonuç	57
■ Ekler	60





- Türk inşaat sektörünün lider firmaları arasında yer alan YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (YDA) kuruluş ve faaliyetlerine başlama yılı **1993** olmakla birlikte, Şirketin inşaat sektöründeki tecrübesi, AKSA İnşaat dolayısıyla **1975** yılına dayanmaktadır.
- Şirket, **ana faaliyet alanı olan inşaat sektöründe**; Anahtar Teslimi Projeler, Yap – İşlet – Devret (B.O.T) ve Kamu Özel Ortaklığı (PPP) modelleri ile Havalimanları ve Sağlık Kampüsleri Yatırım Projeleri, Yüksek Teknolojik Binalar, Endüstriyel Tesisler, Çimento Fabrikaları, Altyapı Projeleri, Karayolları, Hızlı Tren Hatları, Köprüler, Kavşaklar, Yüksek Katlı Binalar, Toplu Konut Projeleri, İş Merkezleri, Hastaneler, Okul Kompleksleri, Konut Geliştirme Projeleri gerçekleştirmektedir.
- YDA İnşaat, **inşaat taahhüt sektörünün yanı sıra** büyümeye açık, nakit akışı sağlam gayrimenkul proje geliştirme, havacılık PPP, medikal PPP, tarım, enerji, dijital medya ve hizmet (güvenlik&catering) sektörlerinde de faaliyetlerini sürdürmektedir.
- 2000li yılların başından itibaren şirket uluslararası pazarlara da girmiştir. Şirketin **Ukrayna, Kazakistan ve Suudi Arabistan'da** faaliyetleri bulunmaktadır.



TÜRKİYE'NİN EN BÜYÜK ŞİRKETLERİ

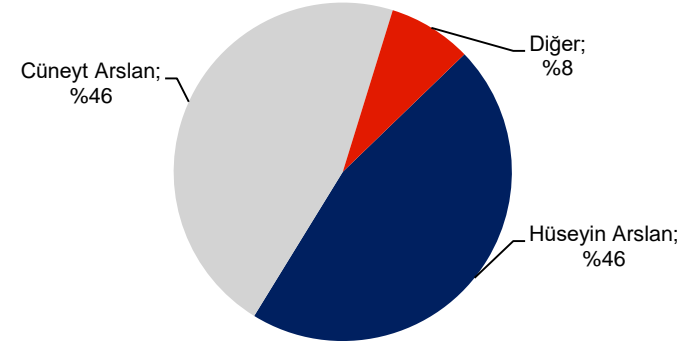
Kategori	Sıralama 2014	Sıralama 2015	
Aktif Büyüklük (Türkiye Geneli)	64.	52.	↑
Net Satışlar (Türkiye Geneli)	121.	105.	↑
Net Satışlar (İnşaat Taahhüt Sektörü)	10.	9.	↑
Özkaynaklar (Türkiye Geneli)	88.	75.	↑

Aktif Büyüklük 3,4 milyar TL	Ciro 1,5 milyar TL	Özkaynak 753 milyon TL
--	------------------------------	----------------------------------

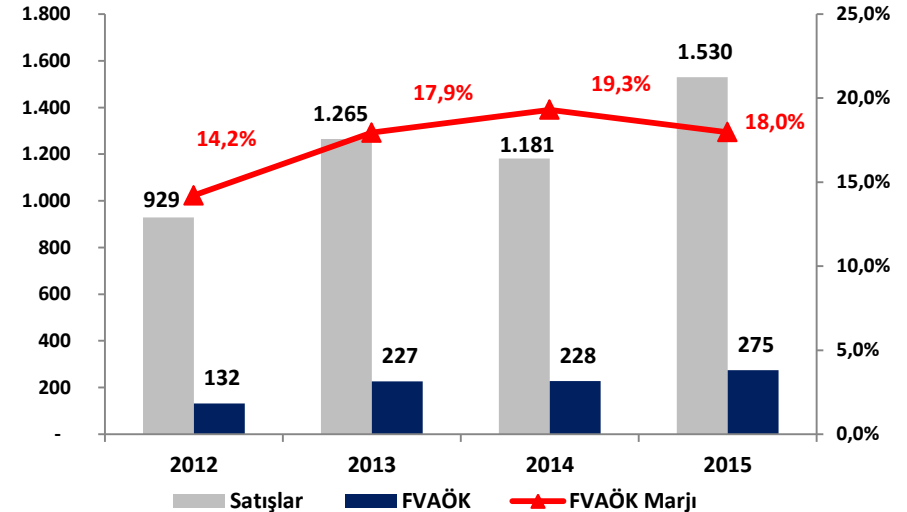
(2015 yıl sonu IFRS bazlı konsolide veriler)

Ortaklık Yapısı

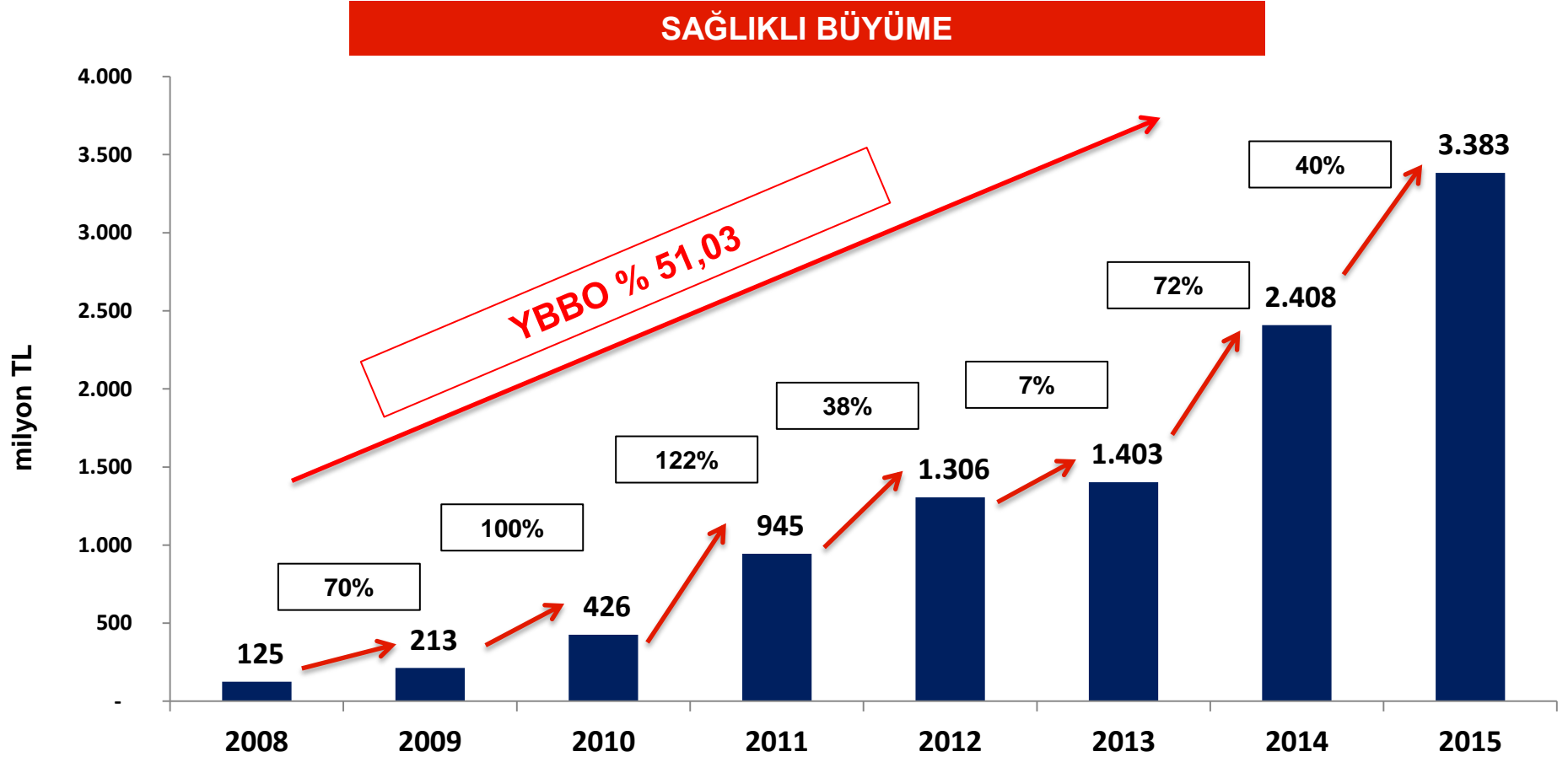
Ödenmiş Sermaye:
75.000.000 TL



Seçilmiş Finansal Göstergeler

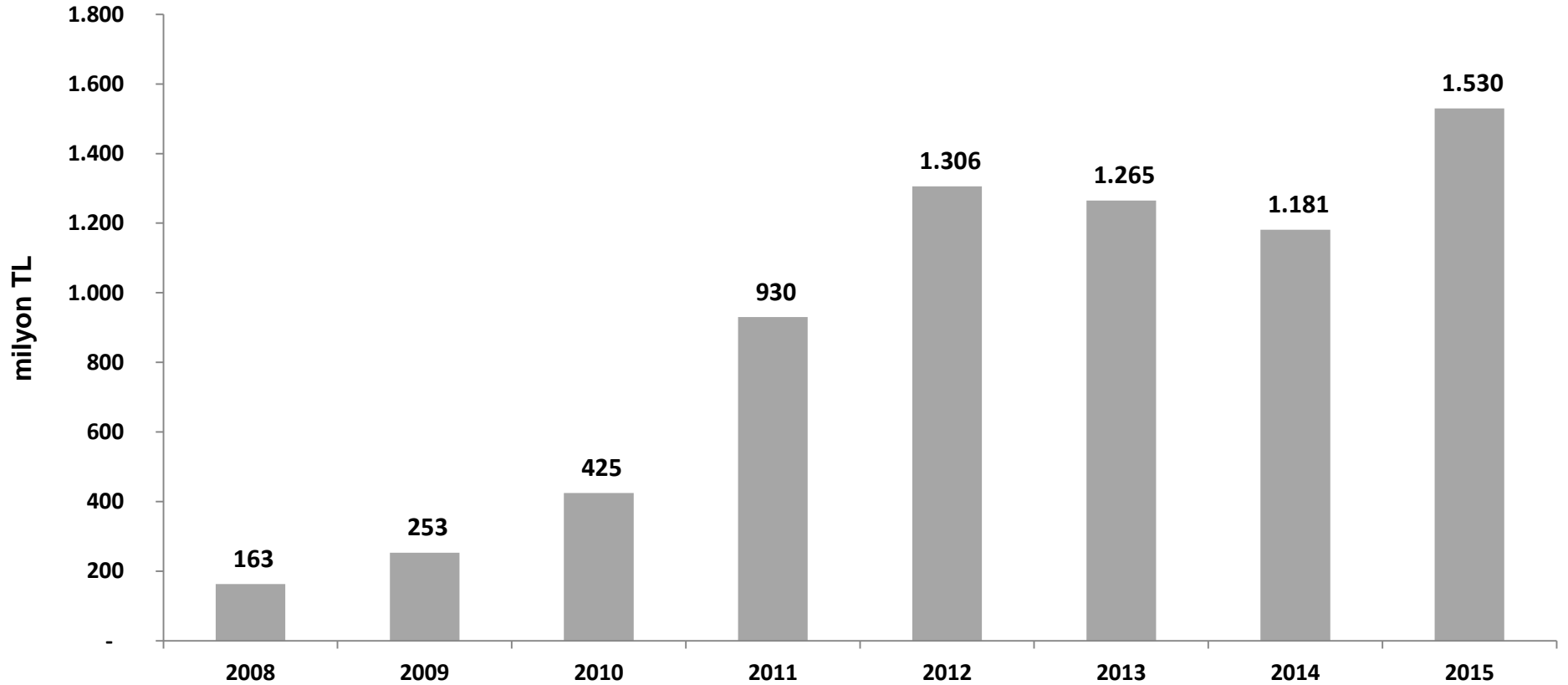


AKTİF BÜYÜKLÜK (IFRS bazlı konsolide veriler, 2008 – 2015)



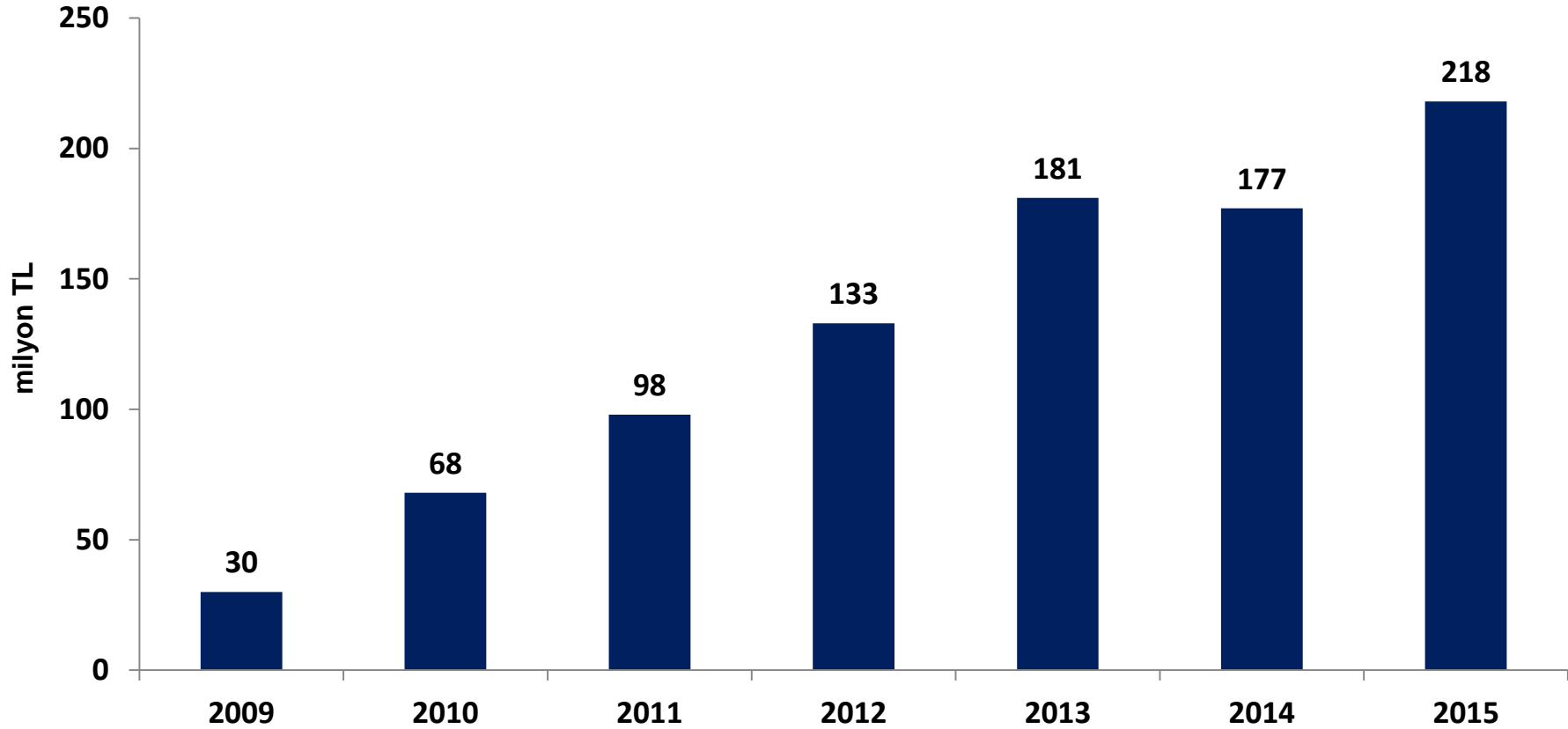
NET SATIŞLAR (IFRS bazlı konsolide veriler, 2008 – 2015)

İSTİKRARLI SATIŞ PERFORMANSI



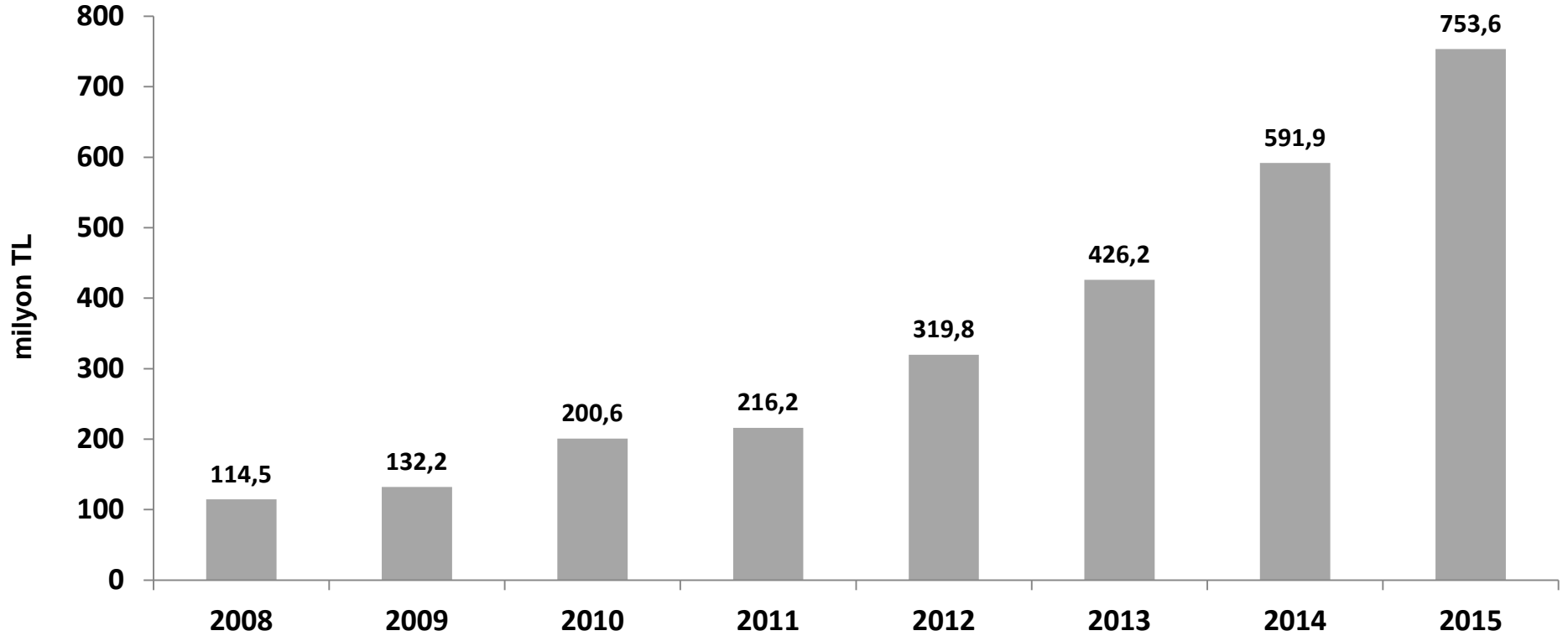
ESAS FAALİYET KARI (IFRS bazlı konsolide veriler, 2009 – 2015)

SÜRDÜRÜLEBİLİR KARLILIK



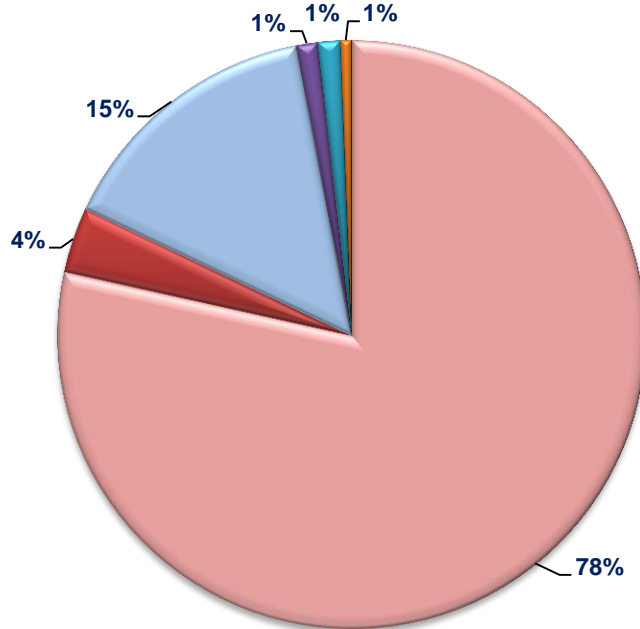
ÖZKAYNAKLAR (IFRS bazlı konsolide veriler, 2008 – 2015)

GÜÇLÜ ÖZSERMAYE

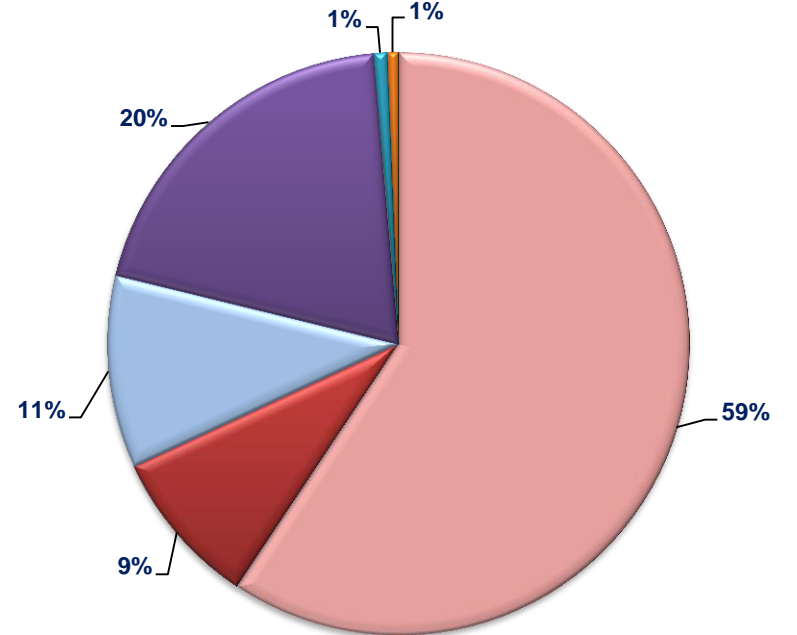


ÇEŞİTLENDİRİLMİŞ GELİR KOMPOZİSYONU

2014

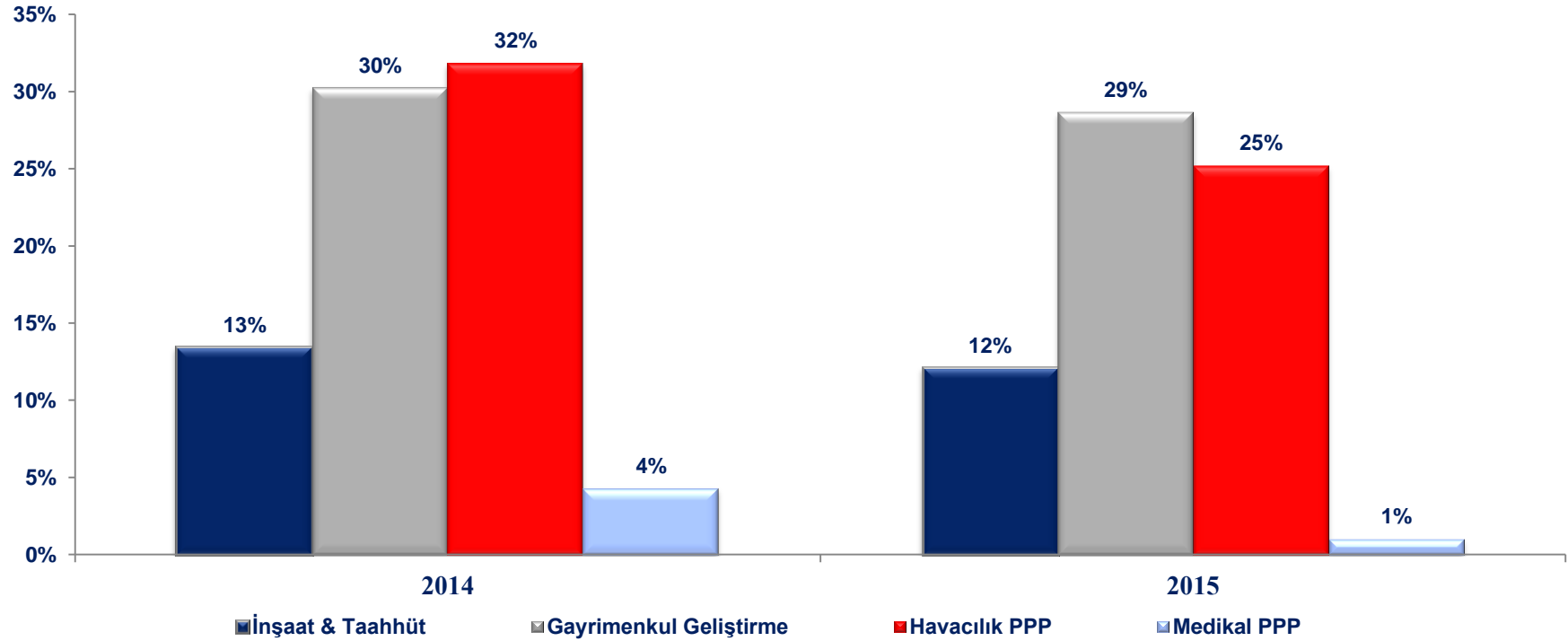


2015



- İnşaat & Taahhüt
- Gayrimenkul Geliştirme
- Havacılık PPP
- Medikal PPP
- Tarım
- Diğer

BRÜT KARLILIK YÜZDESİNİN YILLAR İTİBARIYLA GELİŞİMİ



GÖRECE KARLI SEKTÖRLERİN GELİR KOMPOZİSYONUNDAKİ PAYININ ARTIŞI

Önümüzdeki 4 yılda Kayseri, Manisa, Konya ve Şanlıurfa PPP yatırım projelerinin ve Dalaman Dış Hatlar Terminali yatırımının tamamlanmasıyla birlikte toplam konsolide gelirler içerisinde;

- a) YDA Group'un görece en karlı sektörleri olan Medikal PPP ve Havacılık PPP sektörlerinin payının artması,
- b) İmalatı devam eden satışına başlanmış veya satışına henüz başlanmamış gayrimenkul geliştirme projelerinde konut/ofis imalatlarının tamamlanarak alıcılara teslim edilmesi sonucu söz konusu projelere ilişkin gelirlerin IFRS kuralları gereği tahakkuk etmesiyle birlikte gayrimenkul geliştirme sektörünün toplam konsolide gelirler içerisindeki payının artması,
- c) Böylelikle 2017-2018-2019-2020 yıllarında ilk 2 faktörün tam olarak etkisini göstermesiyle birlikte brüt karlılığı ortalama %40-45 civarında olacağı öngörülen söz konusu sektörlerin YDA Group'un büyüyen konsolide cirosu içerisinde görece yüksek kar elde edilmesini mümkün kılması,
- d) Medikal PPP ve Havacılık PPP sektöründeki yatırımların tamamlanıp söz konusu işletmelerin tam kapasiteyle devreye girmesiyle birlikte toplam gelirler içerisinde imtiyaz (concession) niteliğindeki 25 yıllık süre zarfında sürdürülebilir nitelikteki gelirlerin toplam gelirler içerisindeki payının % 35'ler seviyesine yükselmesi ve YDA Group'un toplam nakit akımlarının daha düzenli ve öngörülebilir hale gelmesi sağlanmış olacaktır.



➤ Farklı Sektörler Arası Sinerji

- 1) **Genel satın alma** → İnşaat Taahhüt, Gayrimenkul Geliştirme, Medikal PPP ve Havacılık PPP sektörlerinde aynı anda birçok proje yönetilmesi → Maliyet optimizasyonu
- 2) **Marka yönetimi** → 'YDA' → Satışlara ve fiyatlara olumlu katkı
- 3) **Piyasada bilinir olmak** → Yatırımcı risk algısının azalması → Finansal kurumlar ve nitelikli yatırımcılar arasında olumlu imaj → Borçlanma maliyetlerinin düşmesi,
- 4) **Havacılık PPP ve Medikal PPP sektörlerinde lider konum** → Aynı zamanda YDA Group'a inşaat projesi
- 5) **Medikal PPP ve Sağlık (Ambulans/Medikal Sarf Malzeme İmalatı ve Ticareti) sektörlerinde büyüme** → Sinerji

- Yüksek büyüme sağlayacak sektörlerde iyi pozisyon alınmış olması:
 - ✓ Demiryolları, hastaneler, havalimanları, otoyollar, yüksek binalar, rezidanslar, yüksek-teknolojili binalar, endüstriyel tesisler, altyapı tesisleri (arıtma, kanalizasyon vb.)
- Medikal PPP sektöründe kanaat önderi ve lider olması,
- Havalimanı işletmeciliği (Havacılık PPP) sektöründe Türkiye'nin lider kuruluşlarından biri olması,
- Türkiye ve Yurtdışında Operasyon Yönetimi konusunda engin tecrübe,
- Güçlü geçmiş performans ve tecrübe,
- Güçlü maliyet yönetimi,
- Detaylı planlama ile risk yönetimi,
- Teknik ve finans taraflarında yüksek kaliteli İcra Komiteleri,
- Rakiplere göre sağlam finansal yapı.

İNŞAAT & TAHHÜT SEKTÖRÜNDE GÜÇLÜ YÖNLER

- 1) Zengin bilgi arşivi (database) avantajıyla ihalelerde tüm detayların çalışılarak gerçekçi teklifler verilmesi,
- 2) İnşaat & taahhüt sektöründe hem altyapı, hem üstyapı uzmanlığı,
- 3) Yüksek motivasyonlu, uzman ve tecrübeli ekip,
- 4) Tedarikçiler ve kamu kesimi gözünde güçlü imaj,
- 5) Proje yapımında operasyonel mükemmellik (zamanında, bütçe dahilinde ve yüksek kalitede iş teslimi),
- 6) Toplu alım → Pazarlık gücü → Maliyet optimizasyonu,
- 7) Tedarikçi, taşeron ve diğer paydaşlarla uzun vadeli çözüm ortaklıkları,
- 8) Stratejik seçim politikası (projeler, müşteriler, tedarikçiler & taşeronlar),
- 9) Alacak tahsilinde düşük risk (kamu kesimi),
- 10) 42 yıllık tecrübe, önemli tamamlanmış projeler ve ihaleler için önemli yetkinlik ve sertifikalar.

İNŞAAT VE MÜTEAHHİTLİK SEKTÖRÜNDE RİSKLER

RİSK YÖNETİMİ

1) Çevre, Sosyal Etki ve İş Kazası Riskleri

- a) İş Sağlığı ve Güvenliği Politikası oluşturulması,
- b) Her şantiyede iş sağlığı ve güvenliği (ISG) uzmanı istihdam edilmesi,
- c) EBRD tarafından izlenen Çevre ve Sosyal Etki Aksiyon Planının kararlılıkla uygulanması,
- d) İnşaat Tüm Riskler Sigortası (CAR) yaptırılması,

2) Maliyet Artış Riski

- a) İhale öncesi çok detaylı fiyat teklif, vb. çalışmalarını yürütülmesi,
- b) Maliyet kontrol sistemlerinin uygulanması,
- c) ERP sisteminden yararlanılması → Her stok kalemi için kapsamlı tarihsel veri incelemesi,
- d) Her proje müdüründen üst yönetime Günlük/Haftalık/Aylık Raporlar yollanması,
- e) Maliyet kontrolü için performans/ödüllendirme sistemlerinin uygulanması,

İNŞAAT VE MÜTEAHHİTLİK SEKTÖRÜNDE RİSKLER

RİSK YÖNETİMİ

3) Tedarikçi ve Taşeronların kötü yönetimi riski

- a) Her tedarikçi ve taşeronun performanslarının ayrıntılı olarak kayıt altına alınması (ERP veri tabanı),
- b) Her inşaat şantiyesinde kalite kontrol yöneticilerinin bulunması,
- c) Tedarikçi ve taşeronlarla uzun soluklu ilişkiler kurulması,
- d) Tedarikçi ve taşerondan teminat alınması,

4) İnşaat ve taahhüt sektöründe gelirlerin sürdürülebilir olamaması riski

- a) Orta ve üst düzey yöneticiler için devamlılık planı uygulanması,
- b) **Sektör Çeşitliliği:** Operasyonel varlıklar olan Medikal PPP ve Havacılık PPP sektörlerine daha çok ağırlık verilmesi,

Gayrimenkul Geliştirme Sektöründeki Güçlü Yönler:

- 1) Projelerin tamamının şehir içinde konumlanmış kupon arazilerde geliştirilmiş olması,
- 2) YDA tarafından geliştirilen CRM & Satış Yönetimi Programı müşteri profili, pazarlama & satış bilgisi ve ileride hayata geçirilmesi planlanan gayrimenkul geliştirme projeleri açısından çok detaylı bilgi sağlanması,
- 3) Maketten satışa sunulan projelerde süratle Başabaş Noktası'na ulaşmayı hedefleyen Hızlı Satış Stratejisi, sonrasında ise inşaatın gelişimi ile birlikte adım adım fiyat artırımı,
- 4) Gayrimenkul geliştirme ve satış&pazarlama alanlarında yüksek tecrübe (*yerel ve uluslararası*)
- 5) Satış ve pazarlama stratejisi ve belirlenen stratejinin uygulamasının Şirket içinde yapılması,
- 6) Projelerin yapımı ve nihai ürün sunumunda yüksek kalite ve operasyonel mükemmellik (zamanında teslim, taahhüt edilenden daha yüksek kalite, kazan-kazan stratejisi, satış sonrası servis, sadık müşteri portföyü),

Gayrimenkul Geliştirme Sektöründe Güçlü Yönler:

- 7) Toplu alım → Pazarlık gücü → Maliyet optimizasyonu,
- 8) Tedarikçiler, taşeronlar ve diğer paydaşlarla uzun süreli ilişkiler,
- 9) Kentsel dönüşüm projelerinin müteahhitliği karşılığında uygun maliyetlerle arsa edinimi,
- 10) Sosyo-kültürel sebeplerle konut satışlarında düşük tahsilat riski,
- 11) Lansman sırasında farkındalığı artırma amacıyla bilinçli ve detaylı planlamaya dayalı reklam ve iletişim politikası.

Gayrimenkul Yatırım & Geliştirme Riskleri

Risk Yönetimi

1) Gayrimenkul Balonu

- a) Şehir merkezinde önemli lokasyonlarda proje geliştirilmesi,
- b) CRM & Satış Yönetimi Programı – müşteri profil ve bilgilerini içeren kapsamlı bilgi yönetimi oluşturulması,
- c) Önemli projelerin daha çok Ankara’da geliştirilmesi, dolayısıyla yatırım ve spekülasyon amaçlı değil, oturma amaçlı gerçek talebe dayalı projeler üretilmesi,

2) Çevre, Sosyal Etki ve İş Kazası Riskleri

- a) Her şantiyede İSG uzmanı bulundurulması,
- b) Çevre ve sosyal etki konusunda EBRD tarafından da izlenen Aksiyon Planının kararlılıkla uygulanması,
- c) İnşaat Tüm Riskler Sigortası (CAR) yaptırılması,

3) Rekabet Koşulları

- a) YDA Group bünyesinde geliştirilen ve yürütülen Satış ve Pazarlama Stratejisinin kararlılıkla uygulanması,
- b) Gayrimenkul geliştirme ve pazarlanmasında etkin tecrübelerden yararlanılması,
- c) Firma finansal gücünün el verdiği ölçüde müşterilere uygun esnek ödeme koşulları sağlanabilmesi,
- d) Yüksek pazarlık gücü sayesinde maliyet optimizasyonu sağlanabilmesi,
- e) Kentsel dönüşüm kapsamında düşük maliyetle arsa edinimi,
- f) İyi planlanmış ve düşük maliyetli iletişim ve reklam stratejileri uygulanması,

Riskler	Risk Azaltıcı Özellikler	Riskler	Risk Azaltıcı Özellikler
Arazi	Arazi ile ilgili tüm riskler İdare'nin sorumluluğu altındadır. Üst hakkı sözleşmesi imzalanmıştır. Arazi mülkiyetiyle ilgili üçüncü şahıslardan gelecek taleplerden ve neticelerinden İdare sorumlu olacaktır.	EPC Taşeron Temerrüd Riski	Eğer EPC taşeronu iflas eder ve projeye devam edemezse, kreditorler için en önemli teminat, Proje Sözleşmesi sona erdirilmeden, step-in hakkı ve EPC taşeronunun değiştirilmesidir.
İzinler / Planlar	İmar planları İdare'nin sorumluluğundadır. SPV'nin temerrütü olmadan izinlerin alınamaması halinde İdare, SPV'nin finansal giderlerini tazmin edecektir ve inşaat süresi de bu bağlamda uzatılacaktır. İnşaat izni riski EPC'ye aktarılacaktır.	Çevresel	Projeler yeni ÇED düzenlemeleri yürürlüğe girmeden önce ihale edilmiş ve ÇED prosedüründen muaf tutulmuştur. Diğer yandan, SPV uluslararası normlara uygun bir Çevresel ve Sosyal Etki Değerlendirme raporu hazırlamaktadır. EPC ve O&M şirketi proje boyunca bu rapora uygun hareket edecektir.
Tasarım	Sözleşme imzası öncesi tasarım konusunda yeterli detayda anlaşılmıştır. Tasarımı İdare onaylar. Tasarım ile ilgili tüm riskler EPC'ye aktarılacaktır.	İş değişiklikleri	Finansmanın tamamlanmasından önce, İdare toplamda yatırım bedelinin %20'sine varacak iş değişikliği talebinde bulunmuş olacaktır. Bu nedenle inşaat sırasında ek iş değişiklikleri talebinde bulunmaya hakkı olmayacaktır.
Tamamlanma Riski	Bina tamamlanma riski EPC'ye aktarılacaktır.	Operasyonel Performans	Servisle ilgili risklerin tümü O&M Şirketine aktarılacaktır. İdare tek bir durum için hem kira bedeli hem de hizmet bedeli hata puanı/kesintisi uygulayamamaktadır.
Gecikme Riski	Projenin tamamlanmasındaki bir gecikme durumunda, SPV aşamalara istinaden teminat vermekle yükümlü olacaktır. Eğer SPV Projeyi tamamlarsa, ilgili teminatlar herhangi bir kesintiye uğramadan SPV'ye iade edilecektir. Gecikme durumundaki teminat yükümlülüğü ile ilgili risk EPC'ye aktarılacaktır. Buna ek olarak, sözleşmede zaman aşımı süresi belirlenmiştir, SPV bu süre içerisinde projeyi bitirme hakkına sahiptir.	Garantili Ödemeler	İdare Kira Bedeli ve Hizmet Bedellerini garanti etmekte ve miktara bağlı hizmetlerde minimum hizmet bedellerini garanti etmektedir.
Kabul & Testler	Projenin kabulü idare tarafından yapılacaktır. İnşaat sırasında İdare yapılan inşaatı denetleme hakkına sahip olacaktır. İdare aynı zamanda inşaat işlerinin gözetimi için bir personel atayacaktır. Eğer İdare sözleşmede belirtilen sürede inşaat işlerini onaylamazsa, bir Bağımsız Teknik Sertifikasyon şirketi yapılan işleri onaylayacaktır. Kabul riski EPC'ye aktarılacaktır.	Ödemeler	Kira Bedeli ödemeleri İdare tarafından her 3 aylık dönemin başında yapılacaktır. Kira Bedeli 3'er aylık dönemler itibari ile enflasyon ve TL devalüasyonuna karşı güncellenmektedir. Hizmet Bedeli ödemeleri İdare tarafından aylık yapılacaktır ve yıllık olarak enflasyon düzeltilmesi ile güncellenecektir.

Riskler	Risk Azaltıcı Özellikler	Riskler	Risk Azaltıcı Özellikler
Ekipman Yenileme	Mefruşat ve medikal ekipmanın yenilenmesinden İdare sorumlu olacaktır.	O&M Şirketi Temerrüdü	Proje Sözleşmesini sona erdirmeden bankalara step-in ve O&M şirketini değiştirme hakkı verilmektedir.
Pazar Testi	Proje Sözleşmesinde 5 yılda bir yapılacak pazar testi prosedürü açıkça belirlenmiştir ve ilk yatırımı yapan SPV'ye avantajlı bir konum sağlamaktadır. Eğer SPV pazar testinde belirli bir hizmeti kaybederse, ilgili yeni hizmet bedeli üzerinden İdare(SPV'nin genel yönetim giderlerini karşılaması adına) %6'lık bir kar marjı SPV'ye ödeyecektir.	Proje Sözleşmesinin Sona Erdirilmesi	Sona erdirilme durumları sınırlıdır ve her bir temerrüd durumu için bir iyileştirme süresi mevcuttur. SPV'nin yüzünden Proje Sözleşmesinin sona ermesi durumunda İdare banka kredisini ve SPV'ye konulan sermayeyi ödeyecektir.
Yasa Değişikliği	SPV herhangi bir yasa değişikliğinde düzeltme isteme hakkına sahiptir.	İdare'nin Temerrüdü	Eğer Proje Sözleşmesi İdare'nin Temerrüdü nedeni ile veya gerekçeli bir karar olmaksızın sonlandırılırsa, bu durumda İdare, banka kredisini borçlanma ile ilgili tüm maliyetleri ve kar kaybını ödeyecektir.
Sigorta Edilememe	Sigorta edilememe durumunda, SPV, piyasada bu tür bir sigorta imkanı oluşana kadar, ilgili sigorta yükümlülüğünden muaf tutulacaktır. İdare, bu tür bir sigorta edilememe durumuna istinaden Proje Sözleşmesini feshetme hakkına sahip değildir.	Tahkim	Proje Sözleşmesi ve Doğrudan Anlaşmalar Türk hukukuna göre düzenlenmiş olup ICC Tahkim prosedürlerine tabi olacaktır.
Mücbir Sebep	Mücbir sebep durumunun 6 ay sürmesi halinde Proje Sözleşmesi iki taraf tarafından da feshedilebilir. Bu tür bir feshetme durumunda İdare proje banka kredisini herhangi bir kesinti yapmadan ödeyecektir.	Atama	SPV ödemeleri ve sigorta tazminatlarını kreditorlere atamaya yetkilidir.
Askıya Alma	Askıya alma durumunda Proje Sözleşmesi her iki tarafça da feshedilebilir. Bu tür bir feshetme durumunda İdare, proje banka kredisini herhangi bir kesinti yapmadan ödeyecektir.	Doğrudan Anlaşma	İdare, kreditorler ile bir Doğrudan Anlaşma imzalayacak ve kreditorlerin step-in ve step-out hakları bu anlaşma çerçevesinde düzenlenecektir. İdare, kreditorlerin rızası olmadan Doğrudan Anlaşma'yı feshetme imkanına sahip olmayacaktır. Feshetilmesi durumunda kreditorlere fesihe istinaden bir tazminat ödenecektir.

Havacılık PPP Sektöründe Güçlü Yönler

- 1) Havalimanı işletmeciliğinde 11 yıllık tecrübe,
- 2) Havalimanı inşaatında büyük tecrübe (Hatay, Diyarbakır, Ukrayna Kiev Boryspil, Kazakistan Aktau, Dalaman),
- 3) Havalimanı tasarımı, inşaatı ve işletmesi konularındaki yetkinliklerin aynı bünyede toplandığı Dünyadaki sınırlı sayıda firmalardan biri olması,
- 4) İki ülkede (Türkiye ve Kazakistan) uluslararası havalimanı işletmeciliği tecrübesi,
- 5) Uzun vadeli proje finansmanı için uluslararası bankalara erişim imkanları (EBRD, Unicredit),
- 6) 2006'dan 2014'e başarılı yolcu trafiği artışı,
- 7) İşletilmekte olan havalimanlarına havayolu firmalarının yeni hatlar ilave etmesi,
- 8) Bölgeye eklenecek ilave yatak kapasitesi ile birlikte bölge turizmindeki canlanmanın havacılık gelirleri üzerindeki olumlu etki potansiyeli.

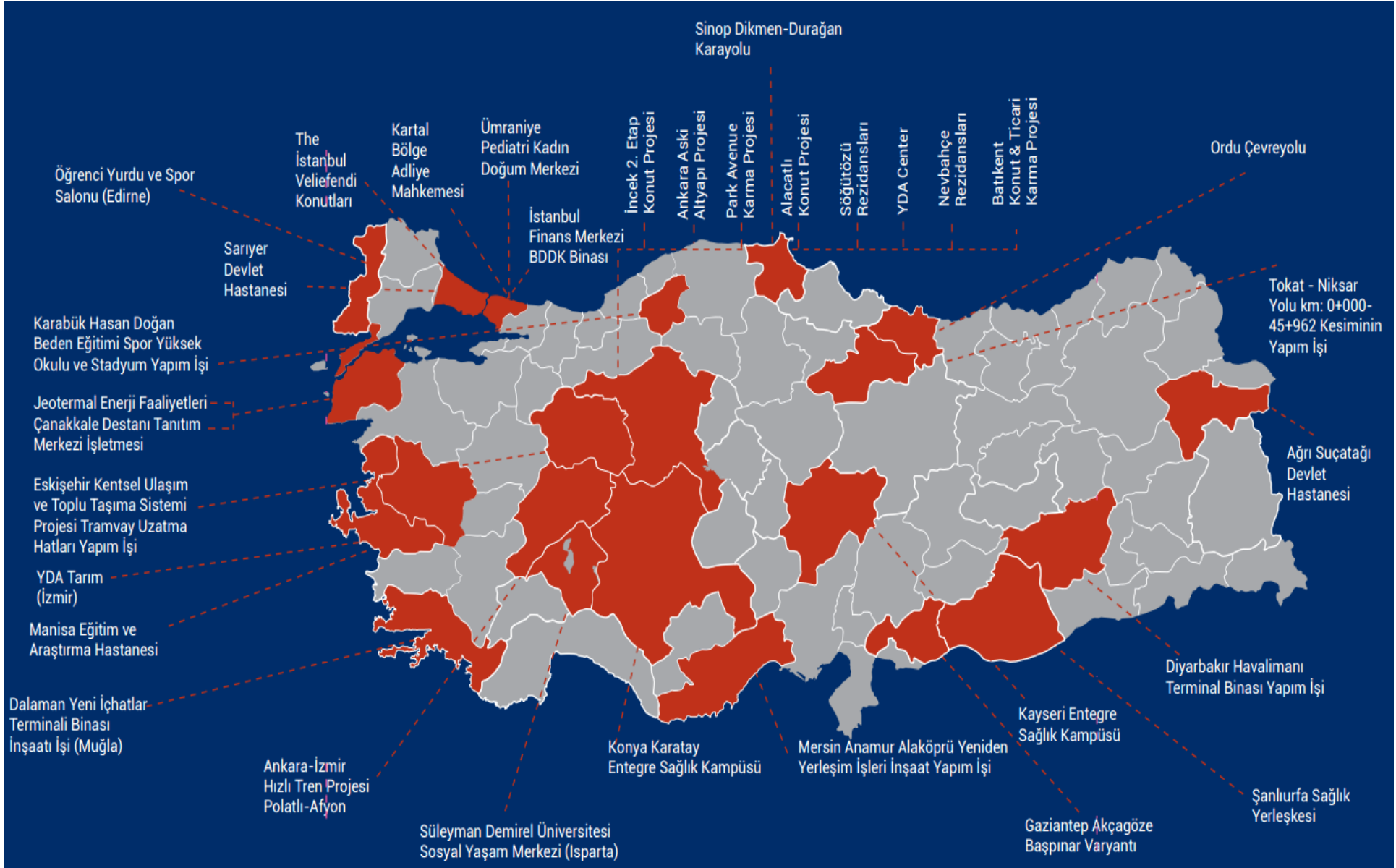
■ YDA'ya Genel Bakış	2
■ Faaliyetler	24
■ Finansal Göstergeler	41
■ Sermaye Piyasaları & Rating	47
■ Planlanan Tahvil İhracı	51
■ Sonuç	57
■ Ekler	60

Sanayi Yapıları	Havalimanları	Binalar	Altyapı Projeleri	Hastane Projeleri
<ul style="list-style-type: none">✓ Kömür Yıkama Fabrikası (2005, Soma Manisa)✓ Nobel İlaç ve Ecza Fabrikası (2004, Kazakistan)✓ Tütün Deposu (2000, Hatay)✓ S.S. Arı Küçük Sanayi Sitesi İnşaat Koperatifi 1.Kısım (1994, Ankara)✓ Elbistan Sanayi Sitesi İnşaat Kooperatifi 1.Kısım (1993, K.Maraş)✓ Çimento Fabrikası (1987, Denizli)✓ İskenderun Ek Çimento, Öğütücü ve Bunker (1986, Hatay)✓ Çimento, Klinkler Öğütücü ve Bunker (1984, Adıyaman)✓ Kurtalan Çimento Fabrikası (1982, Siirt)✓ Ergani Çimento Fabrikası (1980, Diyarbakır)✓ Un Fabrikası (1979, Zonguldak)	<ul style="list-style-type: none">✓ Diyarbakır Uluslararası Havalimanı (2015, Diyarbakır)✓ Sabiha Gökçen Havalimanı Havacılık Bakım Onarım ve Modifikasyon Merkezi (2014, İstanbul)✓ Boryspil Uluslararası Havalimanı Projesi (2013, Ukrayna)✓ Korkit Ata Havalimanı Proje ve İhale Teknik Danışmanlık (2008, Kazakistan)✓ Hatay Uluslararası Havalimanı Yeni Terminal Binası (2010, Hatay)✓ Aktau Uluslararası Havalimanı (2007, Kazakistan)✓ Dalaman Uluslararası Havalimanı Yeni Dış Terminal Binası (2006, Muğla)✓ Erhaç İç Hatlar Terminali HVAC ve Elektromekanik Sistemleri (2003, Malatya)✓ Antalya Havalimanı İç Hatlar Terminali HVAC ve Elektromekanik Sistemleri (2001, Antalya)	<p><u>Konut Projeleri</u></p> <ul style="list-style-type: none">✓ Nevbahçe Konutları (2015, Ankara)✓ The İstanbul Veliefendi Konutları (2014, İstanbul)✓ Nevbahar Botanik Konutları (2013, Ankara)✓ Botanik Konutları (2012, Ankara)✓ Sahilpark Konutları (2011, İstanbul)✓ TOKİ Kayabaşı Konutları (2011, İstanbul)✓ Nevbahar Konutları (2010, Ankara)✓ Samal Turkuaz Tower (2005, Kazakistan)✓ Almaata Country Club (2006, Kazakistan) <p><u>Kültür ve Eğitim Binaları</u></p> <ul style="list-style-type: none">✓ Kazakistan Milli Tarih Müzesi (2014, Kazakistan)✓ Hasan Doğan Stadyumu (2013, Karabük)✓ Çanakkale Destanı Tanıtım Merkezi(2012, Çanakkale)✓ Bulancak Spor Kompleksi (2007, Giresun)	<ul style="list-style-type: none">✓ İvedik İçme Suyu Arıtma Tesisi (2014, Ankara)✓ Tramway Hattı Geniştirme Projesi (2014, Eskişehir)✓ Ceylanpınar TIM 1. ve 2. Center Pivot Sulama Sistemi (2012, Şanlıurfa)✓ E-90 Karayolu Tugay Köprülü Kavşağı (2006, Gaziantep)✓ İnönü Bulvarı Alt Geçit Köprüsü İnşaatı Temel Kazık ve Kazık Bağlama İşleri (2003, Ankara)✓ 100. Yıl Bulvarı ve Ağabali Caddesi Köprülü Kavşak (2005, Samsun)✓ Bayburt Sulama Kanalı (2002, Kars)✓ Çankaya Dikmen Kanalizasyon ve Yağmur Suyu Boru Hattı (2001, Ankara)✓ Sincan Kanalizasyon Sistemi (2000, Ankara)✓ Sincan Fatih Köprülü Kavşak (2000, Ankara)	<ul style="list-style-type: none">✓ Ümraniye Pedyatri ve Kadın Doğum Hastanesi (2015, İstanbul)✓ Muş Devlet Hastanesi (2014)✓ Malatya Devellet Hastanesi (2013)✓ Niğde Devlet Hastanesi (2013)

Tamamlanan Projeler
6,8 milyar ABD\$

Altyapı Projeleri	Konut & Ofis Projeleri	Havalimanları	Hizmet Binaları	PPP & Hastane Projeleri
<ul style="list-style-type: none">✓ Ankara-İzmir Hızlı Tren Projesi Altyapı İşleri (Afyon-Polatlı)✓ Türkeli Ayancık & Erfelek Sinop Boyabat Karayolu (Sinop)✓ Sinop Dikmen Durağan Karayolu (Sinop)✓ Ordu Çevre Yolu (Ordu)✓ Diyarbakır Güneybatı Bağlantı Yolu (GAP) Diyarbakır Havalimanı Bağlantısı (Diyarbakır)✓ Tokat-Niksar Karayolu (Tokat)✓ TCDD Akçagöze Başpınar varyantı (Gaziantep)✓ ASKİ Genel Müdürlüğü İçmesuyu, Atıksu ve Yağmursuyu Hatları (Ankara)✓ Astana Temizsu Arıtma Tesisi (Kazakistan)✓ Astana Şehir Parkı Yenileme Projesi (Kazakistan)✓ Astana 2017 Expo Altyapı İşleri Projesi (Kazakistan)	<ul style="list-style-type: none">✓ YDA Park Avenue Konutları (Ankara)✓ YDA Center (Ankara)✓ Söğütözü Konut & Ofis (Ankara)✓ Alacaatlı Konut Projesi (Ankara)✓ The Istanbul Residences (İstanbul)✓ The Kayseri Residences (Kayseri)✓ Mersin Alaköprü-Anamur Yeniden Yerleşim Yeri İnşaatı (Mersin)✓ Ankara Gölbaşı İncek Konutları (Ankara)✓ Mamak 1.500 Konutluk Kentsel Dönüşüm Projesi (Ankara)✓ Batıkent Konut & Ticari Alanlar Projesi (Ankara)	<ul style="list-style-type: none">✓ Dalaman Havalimanı Yeni Dış Hatlar Terminali (Muğla)	<ul style="list-style-type: none">✓ İstanbul Finans Merkezi BDDK Projesi (İstanbul)✓ İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi (İstanbul)✓ Almaata Finans Merkezi D Blok Fit-Out/ Shell & Core İşleri (Kazakistan)✓ Süleyman Demirel Üniversitesi, Sosyal Yaşam Merkezi (Isparta)	<ul style="list-style-type: none">✓ Kayseri Entegre Sağlık kampüsü (Kayseri)✓ Manisa Eğitim ve Araştırma Hastanesi (Manisa)✓ Konya Karatay Entegre Sağlık Kampüsü (Konya)✓ Şanlıurfa Sağlık Yerleşkesi (Şanlıurfa)✓ Sarıyer Devlet Hastanesi (İstanbul)✓ Ağrı Suçatağı Devlet Hastanesi (Ağrı)

Devam Eden & Planlanan Projeler
7,2 milyar ABD\$



Seçilmiş Havacılık Projelerimizden Bazıları



Dalaman Havalimanı Yeni Dış Hatlar Terminali
(Muğla)



Diyarbakir Uluslararası Havalimanı
(Diyarbakir)



Kazakistan Aktay Havalimanı
(Aktay - Kazakistan)



Dalaman Havalimanı Dış Hatlar Terminali
(Muğla)



Sabiha Gökçen HABOM
(İstanbul)



Hatay Uluslararası Havalimanı
(Hatay)

Seçilmiş Hastane Projelerimizden Bazıları



Kayseri Entegre Sağlık Kampüsü
(Kayseri)



Konya Entegre Sağlık Kampüsü
(Konya)



Manisa Entegre Sağlık Kampüsü
(Manisa)



Şanlıurfa Entegre Sağlık Kampüsü
(Şanlıurfa)



Ümraniye Pediatri ve Kadın Doğum Hastanesi
(İstanbul)



Malatya Devlet Hastanesi
(Malatya)

Seçilmiş Altyapı Projelerimizden Bazıları



Akçagöze Başpınar Varyantı
(Gaziantep)



Ankara – İzmir Hızlı Tren Projesi
(Afyon – Polatlı)



Ankara İvedik Şehir İçme Suyu Arıtma Tesisi
(Ankara)



Aski Altyapı Projesi
(Ankara)



Ordu Çevreyolu
(Ordu)



Tokat Niksar Otoyolu
(Tokat)

Seçilmiş Gayrimenkul Geliştirme Projelerimizden Bazıları



YDA Park Avenue
(Ankara)



YDA Center
(Ankara)



İstanbul Finans Merkezi BDDK Projesi
(İstanbul)



The Söğütözü Ofis & Residences
(Ankara)



The Kayseri Forum Residence
(Kayseri)



The Veliefendi Residences
(İstanbul)

Kayseri Entegre Sağlık Kampüsü



- **Toplam Yatırım Tutarı: 420 milyon Euro**
- **İşletme Dönemi: 25 yıl**
- **İnşaat Süresi:** Yer teslimini takiben 3 yıllık süre içinde tamamlanacaktır.
- **Genel Bilgi:** 900 yataklı Genel Hastane, 258 yataklı Kadın Doğum Hastanesi, 200 yataklı Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon Hastanesi, 126 yataklı Psikiyatri Hastanesi ve 100 yataklı Yüksek Güvenlikli Adli Psikiyatri Hastanesi olmak üzere toplam 1.584 yataklı bir sağlık kompleksi projesidir.
- **İdare:** Sağlık Bakanlığı Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü Kamu Özel Ortaklığı Dairesi Başkanlığı
- **Sponsorlar:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ve INSO Sistemi Per Le Infrastrutture Sociali S.p.A.
- **Proje Şirketi / YDA'nın Ser. Payı:** ATM Sağlık Kayseri Yatırım ve İşletme A.Ş. / (75%)
- **Finansman:** Sponsorlara kefalet veya garanti anlamında rücu edilmeksizin (non-recourse) ve uluslararası PPP proje finansmanı kuralları çerçevesinde İngiliz kanunlarına göre **IFC, Ziraat ve Finansbank'ın** oluşturduğu banka grubu ile İnşaat Süresi dönemi boyunca ödemesiz olmak üzere toplam 15 yıl vadeli sabit faizli finansman sağlanmıştır.
- **Durum:** Projede tamamlama oranı % 50'ye ulaşmış olup; sözleşmeye göre tamamlanma tarihi 31.08.2018 olarak belirlenmesine rağmen, projenin 31.03.2017 tarihinde bitirilmesi hedeflenmektedir.

Konya Karatay Entegre Sağlık Kampüsü



- **Toplam Yatırım Tutarı: 355 milyon Euro**
- **İşletme Dönemi: 25 yıl**
- **İnşaat Süresi:** Yer teslimini takiben 3 yıllık süre içinde tamamlanacaktır.
- **Genel Bilgi:** 420 yataklı Bölge Hastanesi, 420 yataklı Kadın Doğum ve Çocuk Hastanesi olmak üzere toplam 840 yataklı bir Entegre Sağlık Tesisi yatırımını kapsamaktadır.
- **İdare:** Sağlık Bakanlığı Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü Kamu Özel Ortaklığı Dairesi Başkanlığı
- **Sponsor:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
- **Proje Şirketi / YDA'nın Ser. Payı:** ATM Sağlık Konya Yatırım ve İşletme A.Ş. / (%100)
- **Finansman:** Sponsorlara kefalet veya garanti anlamında rücu edilmeksizin (non-recourse) ve uluslararası PPP proje finansmanı kuralları çerçevesinde İngiliz kanunlarına göre **EBRD, Islamic Development Bank (IsDB), Black Sea Trade and Development Bank, Unicredit ve Siemensbank'ın** oluşturduğu banka grubu ile İnşaat Süresi dönemi boyunca ödemesiz olmak üzere toplam 18 yıl vadeli sabit faizli finansman sağlanmıştır.
- **Durum:** Projelendirme ve hukuki izin süreçleri 2016 yılı içinde başlanmış olup; sözleşmesel bitiş tarihi 31.12.2019 olmasına rağmen, projenin 30.06.2019 tarihinde bitirilmesi hedeflenmektedir.

Manisa Eğitim Araştırma Hastanesi



- **Toplam Yatırım Tutarı: 235 milyon Euro**
- **İşletme Dönemi: 25 yıl**
- **İnşaat Süresi:** Yer teslimini takiben 2 yıllık süre içinde tamamlanacaktır.
- **Genel Bilgi:** 558 yataklı bir Eğitim Araştırma Hastanesi projesidir.
- **İdare:** Sağlık Bakanlığı Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü Kamu Özel Ortaklığı Dairesi Başkanlığı
- **Sponsor:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
- **Proje Şirketi / YDA'nın Ser. Payı:** ATM Sağlık Manisa Yatırım ve İşletme A.Ş. / (%100)
- **Finansman:** Sponsorlara kefalet veya garanti anlamında rücu edilmeksizin (non-recourse) ve uluslararası PPP proje finansmanı kuralları çerçevesinde %100 İslami finansman yapısıyla finansman sağlanması için **IsDB, ICD, OFID, EIB, Siemens Bank ve Ziraat Katılım Bankası**'na yetkilendirme yapılmış olup; finansal kapanışın 2016 yılı Ekim ayı sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.
- **Durum:** Projede fiili tamamlama oranı yaklaşık % 25'e ulaşmış olup; sözleşmeye göre tamamlanma tarihi 30.06.2018 olarak belirlenmesine rağmen, projenin 31.12.2017 tarihinde fiilen bitirilmesi hedeflenmektedir. Proje halen YDA İnşaat özkaynaklarından finanse edilmekte olup; sponsorun koyması gerekli sermaye yükümlülüğü finansal kapanış öncesinde tamamen yerine getirilmiş olacaktır.

Şanlıurfa Entegre Sağlık Kampüsü



- **Toplam Yatırım Tutarı: 580 milyon Euro**
- **İşletme Dönemi: 25 yıl**
- **İnşaat Süresi:** Yer teslimini takiben 3 yıllık süre içinde tamamlanacaktır.
- **Genel Bilgi:** 1.700 yataklı bir Entegre Sağlık Kampüsüdür.
- **İdare:** Sağlık Bakanlığı Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü Kamu Özel Ortaklığı Dairesi Başkanlığı
- **Sponsor:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
- **Proje Şirketi / YDA'nın Ser. Payı:** Proje şirketinin kuruluşu için YPK onayı alınmıştır. Proje şirketi'nin kuruluş çalışmaları devam etmektedir. (%100)
- **Finansman:** Sponsorlara kefalet veya garanti anlamında rücu edilmeksizin (non-recourse) ve uluslararası PPP proje finansmanı kuralları çerçevesinde finanse edilecektir.
- **Durum:** Sağlık Bakanlığı ile imzalanacak Proje Sözleşmesi sonrasında 2016 yılı içinde finansmanının tamamlanması sağlanacaktır. Sözleşmesel bitiş tarihi 31.12.2019 olarak belirlenmesine rağmen, projenin daha erken tamamlanması hedeflenmektedir. **EBRD, IsDB, EIB ve Siemens Bank** ile öngörüşmeler yapılmış olup; **EBRD, IsDB, EIB ve Siemens Bank'a** projenin finansmanı ile ilgili mandate verilmesi planlanmaktadır.

Dalaman Uluslararası Havalimanı

- Devlet Hava Meydanları İşletmesi'nin (DHMI) 2003 yılında YİD (Yap İşlet Devret) modeline göre açmış olduğu Dalaman Havalimanı Dış Hatlar Terminali'nin yapım ve işletim ihalesini YDA Group % 79.99'una sahip olduğu ATM Havalimanı Yapım ve İşletme A.Ş. aracılığı ile kazanmıştır
- DHMI'nin 7 Mart 2014 tarihinde yenilediği ihalede, YDA Group 100%'üne sahibi olduğu YDA Havalimanı Yatırım ve İşletme A.Ş. aracılığı ile en yüksek teklifi (705 milyon Euro + KDV) vererek Dalaman Uluslararası Havalimanı'nı (İç ve Dış Hatları) 2040 yıl sonuna kadar işletmeye hak kazanmıştır.
- İhale Bedeli'nin % 10'luk kısmı DHMI'ye peşin olarak ödenmiştir.
- Yapılacak Yeni Dış Hatlar Terminal Binası yatırım tutarı 250 milyon Euro olup 2018 yılı Mart ayı sonuna kadar hizmete alınacaktır.
- YDA Group, yeni Dış Hatlar Terminal Binası inşaatı ve DHMI'ye ödenen tutarın refinansmanı için 250 milyon Euro tutarlı bir finansman için Unicredit ve EBRD'yi yetkilendirmiştir. Ön kredi komite onayları alınmış olup, Aralık 2014 tarihinde finansal kapanış (signing close) yapılmış ve Ağustos 2015 tarihinde kredi kullanımına başlanılmıştır.
- Söz konusu kredi finansmanı 16 yıl vadeli olup yatırım tutarının % 70'ini karşılayacaktır.

Yıllık Dış+İç Hat Yolcu Kapasitesi
20 (10+10) milyon



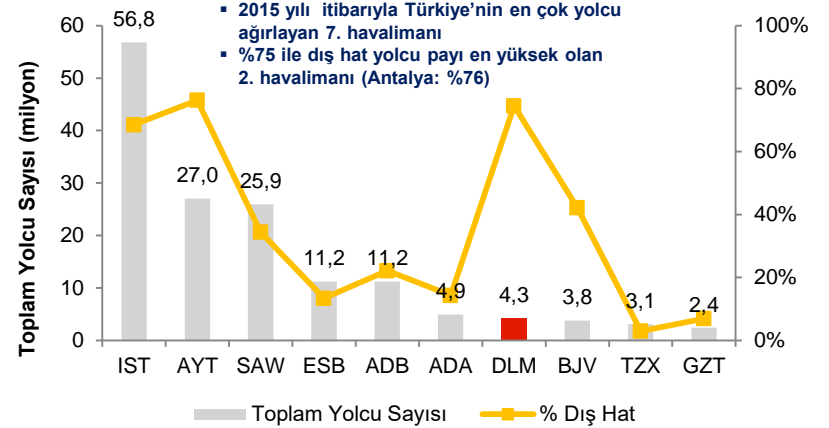
Yapılacak Dış Hat Terminal Yatırımı
250 milyon Euro



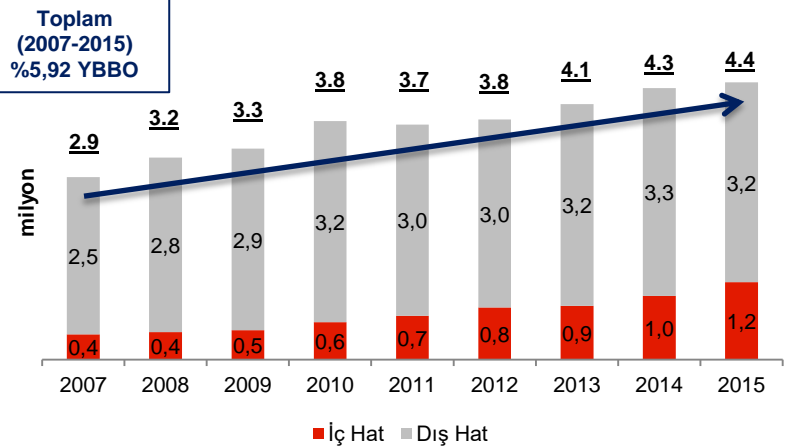
İşletme Hakkı
26 Yıl (2040)



Yolcu Sayısına Göre Türkiye Sıralaması (2015)



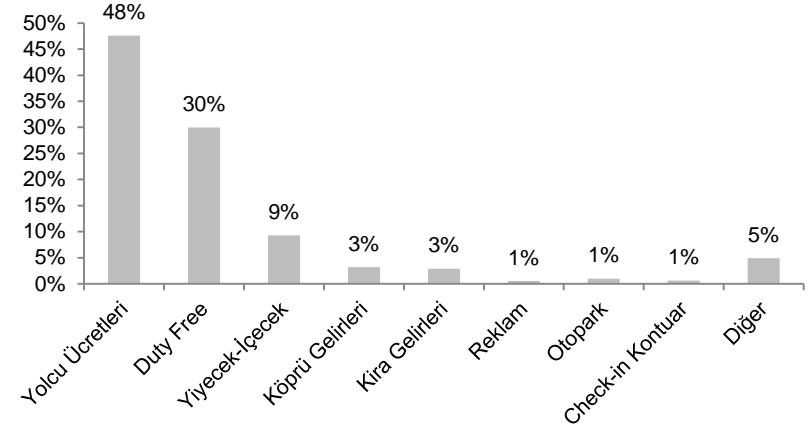
Dalaman Ulus. Havalimanı Yolcu İstatistikleri



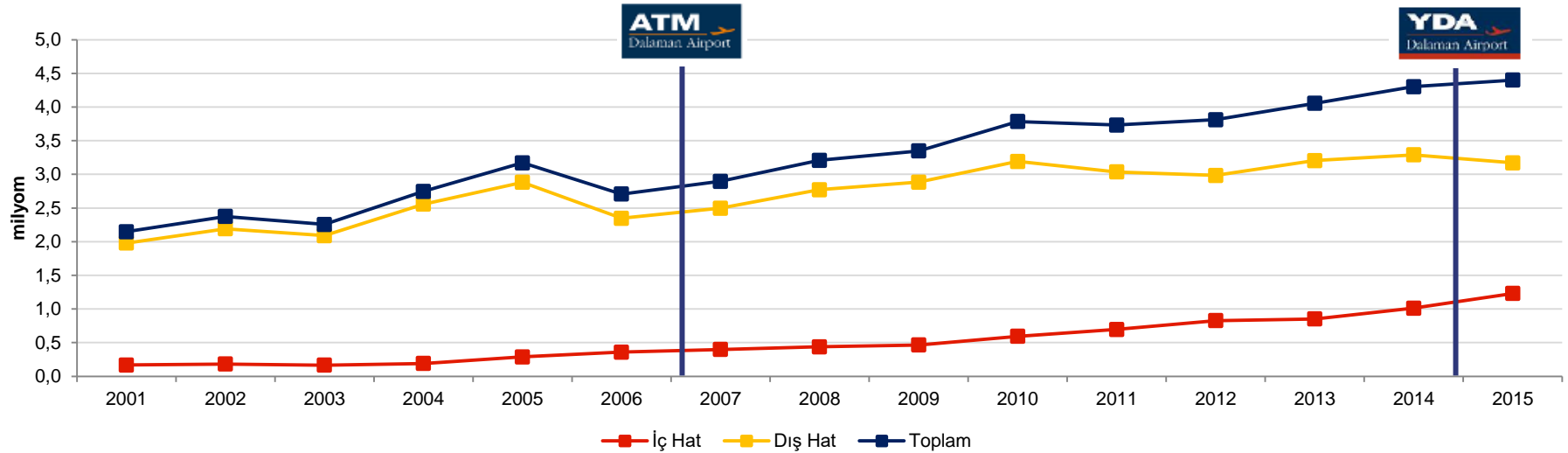
YDA Uluslararası Havalimanı

- 2013 – 2030 Dönemi Yolcu Sayısı (İç Hatlar) YBBO Tahmini 5,8%
- 2013 – 2030 Dönemi Yolcu Sayısı (Dış Hatlar) YBBO Tahmini 3,5%
- İmtiyaz Dönemi Boyunca
 - İç Hat Giden Yolcu Ücret Tarifesi 3 Euro,
 - Dış Hat Giden Yolcu Ücret Tarifesi 15 Euro olarak esas alınacaktır.

Gelirlerin Dağılımı (2015)



Dalaman Uluslararası Havalimanı Yolcu İstatistikleri (2001 - 2015)



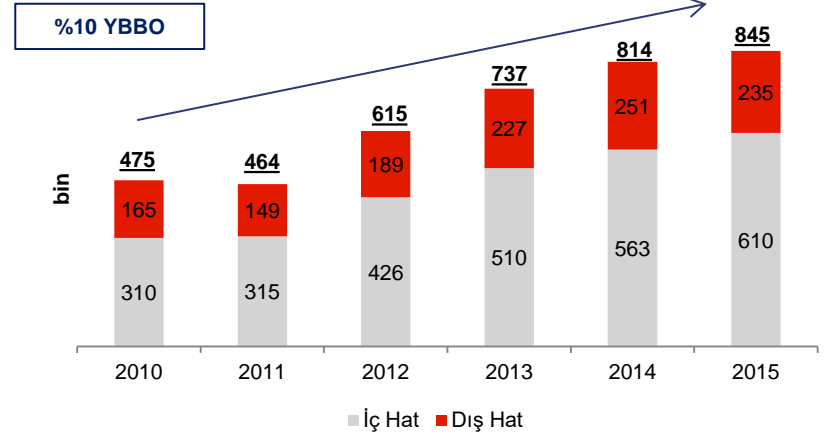
ATM Aktau Uluslararası Havalimanı



- YDA İnşaat'ın bağlı ortaklığı olan **ATM Grup Uluslararası Havalimanı Yapım Yatırım ve İşletme Ltd. Şti.**, Kazakistan Mangistau Bölgesi Valiliği'nin 2007 yılında Yap-İşlet-Devret modeline göre açmış olduğu **Aktau Havalimanı** yapım ve 30 yıllık işletim ihalesini kazanmıştır.
- 13.300 m2 kapalı alanı bulunan **Yeni İç ve Dış Hatlar Terminali'nin inşaatı tamamlanmış ve 2 milyon yolcu kapasiteli terminal hizmet vermeye başlamıştır.**
- Pist Kapasitesi, Apron ve Terminal Binaları çok büyük ve yüksek standartta imal edilmiş olduğundan önümüzdeki dönemde ciddi bir yatırım maliyeti öngörülmektedir.
- Kazakistan, sağlam ve hızlı gelişen ekonomisiyle ulaşım ve altyapı da dahil olmak üzere birçok sektör için yüksek gelişme potansiyeli sunmaktadır.
- 2015 yılı içerisinde, devalüasyon öncesinde USD cinsinden olan proje finansmanı kredisini KZT cinsinden yeniden yapılandırılmıştır.

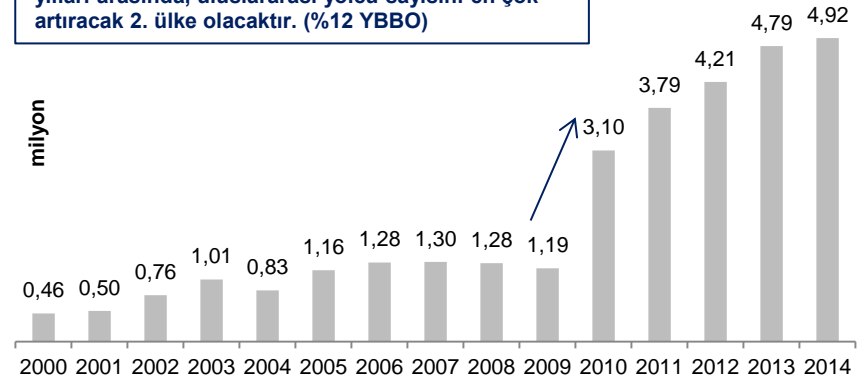
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Nominal GSYİH (milyar KZT)	115	148	188	204	220	217	234	254	275	298	322
Reel GSYİH Büyümesi (%)	1.2	7.3	7.5	5.0	6.0	5.7	6.1	5.7	5.5	5.4	5.4
Nüfus Artışı (%)	2.7	1.5	1.5	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4
Yatırımlar (% GSYİH)	30.5	26.5	23.1	25.6	25.6	25.8	26.6	26.9	27.1	27.4	27.4
Kişi Başına Milli Gelir (PPP, bin \$)	11.1	11.9	12.9	13.6	14.4	15.2	16.2	17.2	18.2	19.3	20.5
Cari Denge (% GSYİH)	-3.6	0.9	5.4	0.3	0.1	1.9	2.0	1.7	1.5	1.3	1.4

ATM Aktau Havalimanı Yolcu İstatistikleri



Kazakistan Toplam Yolcu Sayısı

IATA'nın tahminlerine göre Kazakistan, 2015-2020 yılları arasında, uluslararası yolcu sayısını en çok artıracak 2. ülke olacaktır. (%12 YBBO)



YDA Tarım

- İzmir Dikili Sera Jeotermal (Topraksız Tarım) Domates Üretimi,
- 150 Dekar Kapalı Alan,
- Planlanan Kapasite Artırımı 300 – 350 Dekar,
- Öngörülen Capex \approx 20 milyon USD,
- Türkiye’de Domates Üretiminde 2. Sıradadır,
- İç Pazar Satış ve Yurtdışı İhracat (AB Ülkeleri, İngiltere & Rusya),
- 1Mw GES Projesi Yatırımı,
- 3.000 m³ Buffer Tank Yatırımı.



Izmir - Dikili Tarım İşletmesi



YDA Reklam

- Menkul Mecra (2.900 Alan / Ankara)
- Akıllı / Dijital Reklam Panoları (İthal)
 - ❖ Reklamcılık
 - ❖ Bankamatik
 - ❖ Baz İstasyonu
 - ❖ İnternet Wi-Fi



YDA Medikal & Sağlık (MEYDA)

Ambulans Tasarımı & Yapımı

- YDA Group, 2014 yılından itibaren ambulans tasarımı ve yapımı ile ilgili Sağlık Bakanlığı'na 250 adet ambulans teminine yönelik ilk projesini Aralık 2014 sonu itibarıyla tamamlayarak, yüksek teknolojiye sahip kaliteli ekipmanlarla tasarımı ve yapımını üstlendiği ambulansları başarıyla teslim etmiştir.
- İlk projesiyle sektöre başarılı bir adım atan YDA; sektörde kalıcı oyuncu olmak için üst yapım firması olarak 2015 yılında Dorser Otomotiv A.Ş.'ye iştirak etmiş olup; söz konusu iştirak bünyesinde Sağlık Bakanlığı için 836 adet ambulansın imalatını peyderpey tamamlayarak teslimini gerçekleştirmektedir.
- YDA Group; önümüzdeki yıllarda yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda bu iş kolundaki faaliyetlerini arttırmayı hedeflemektedir.



YDA Medikal & Sağlık (MEYDA)

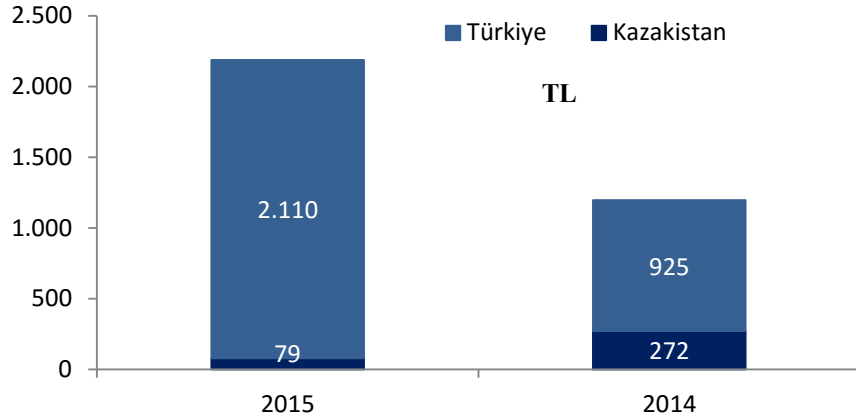
- MEYDA Medikal; tıbbi sarf malzemesi ticareti yapmak amacıyla 2000 yılında kurulmuştur. Türkiye’de 44 farklı ürün distribütörlüğü olan MEYDA Medikal’in 50 bölge bayisi, bölge bayilerine bağlı 35 alt bayisi, K.K.T.C. ve Azerbaycan bayileri bulunmaktadır.
- Kamu ve özel hastanelerinde önemli referanslara sahip olan MEYDA Medikal; 2001 yılından itibaren Poly Medicure firmasının Türkiye distribütörlüğünü yapmaktadır.
- 2015 yılı içerisinde yapmış olduğu anlaşma ile alanında tek yerli üretim ürünü olan AED (Automatic External Defibrilatör) cihazının Türkiye distribütörlüğünü almıştır. 2015 yılı içerisinde yerli üretim olan Cleanset ve Medstar Marka non-steril hastane tekstil ürünlerinin Türkiye distribütörlüğünü almış ve 37 çeşit ürün ile piyasada yer edinmiştir.



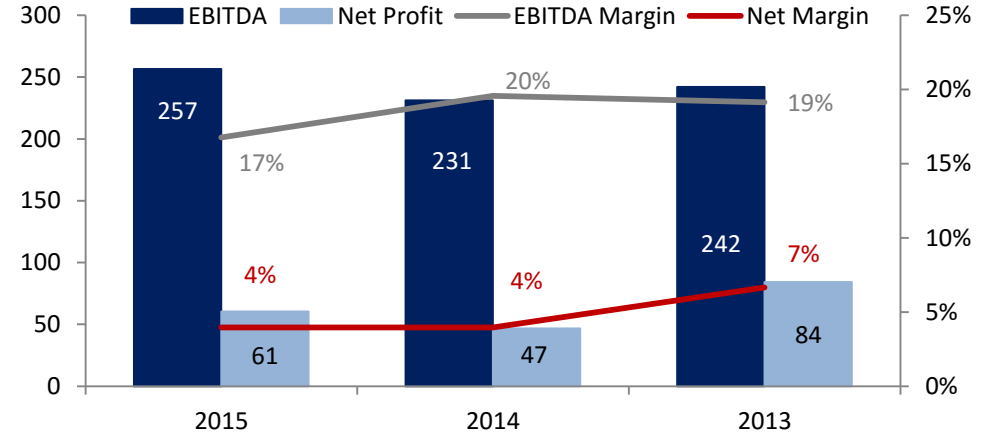
■ YDA'ya Genel Bakış	2
■ Faaliyetler	24
■ Finansal Göstergeler	41
■ Sermaye Piyasaları & Rating	47
■ Planlanan Tahvil İhracı	51
■ Sonuç	57
■ Ekler	60

Finansal Göstergeler- Gelir Tablosu

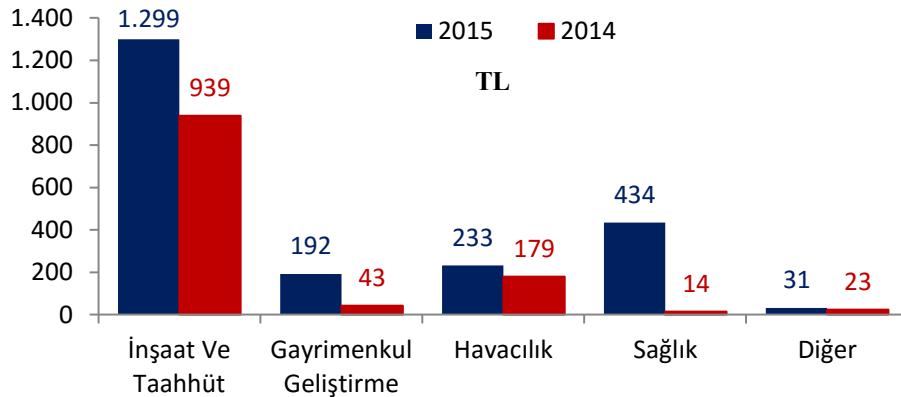
Satış Gelirleri (Ülke Kırılımı)⁽¹⁾



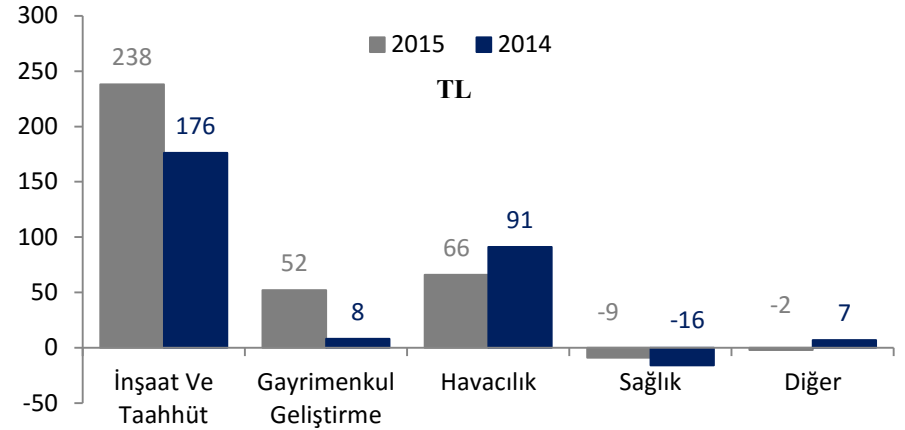
Karlılık



Satışların Dağılımı (İşkolu Kırılımı)⁽¹⁾

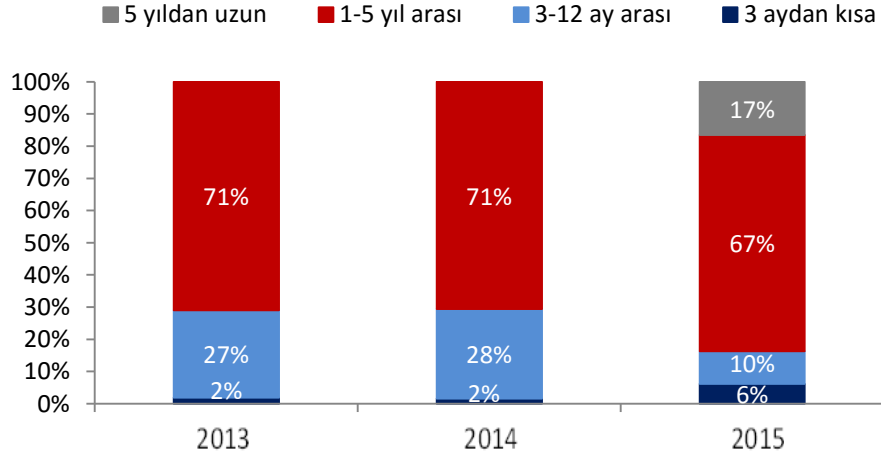


İşkolu Bazında FAVÖK⁽²⁾

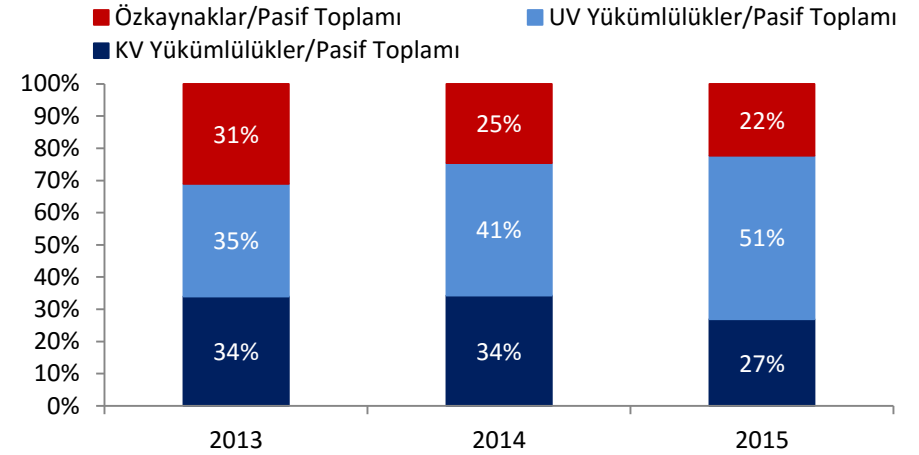


Finansal Göstergeler – Bilanço

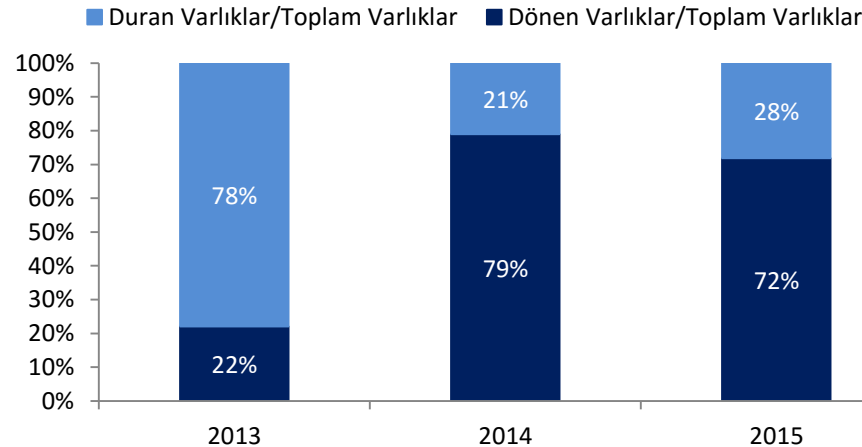
Vadelerine Göre Finansal Borçlar



Kapitalizasyon

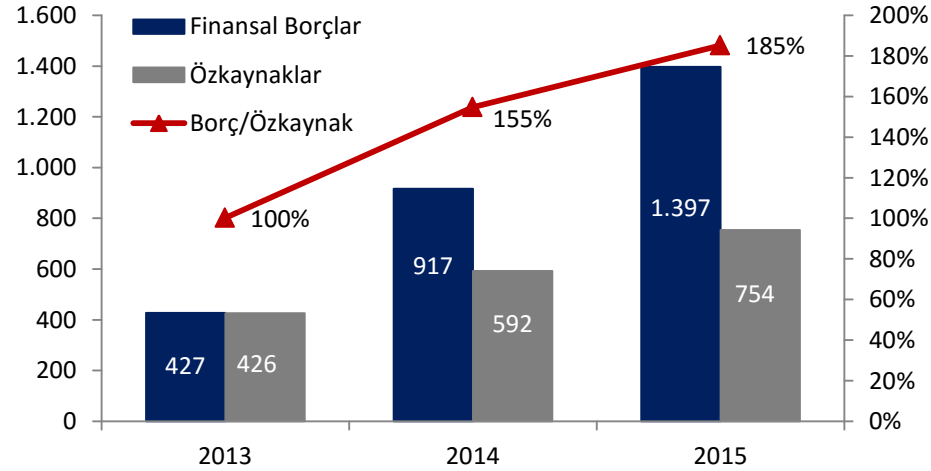


Aktif Yapısı

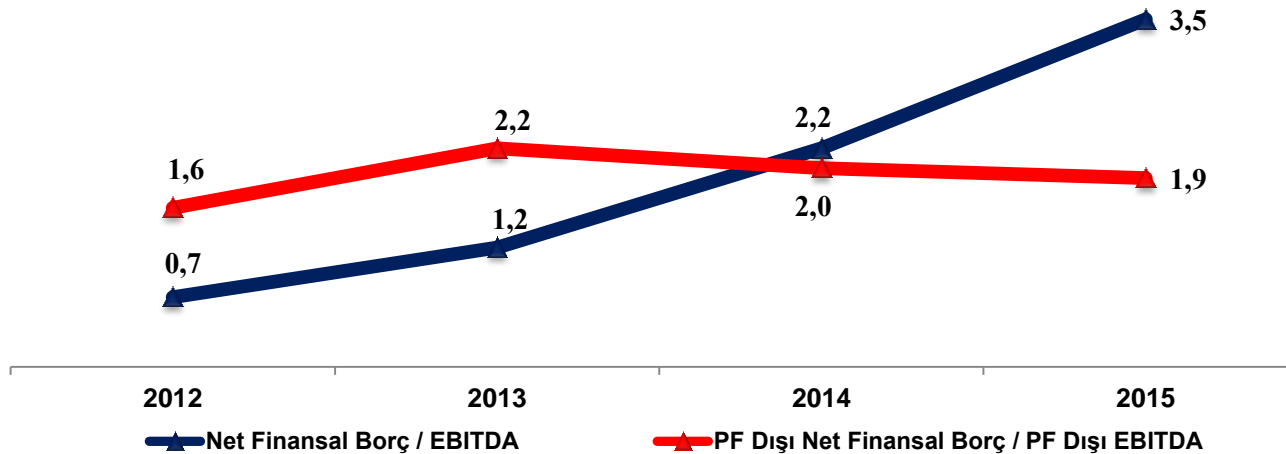


Finansal Göstergeler – Borçluluk ve Likidite Göstergeleri

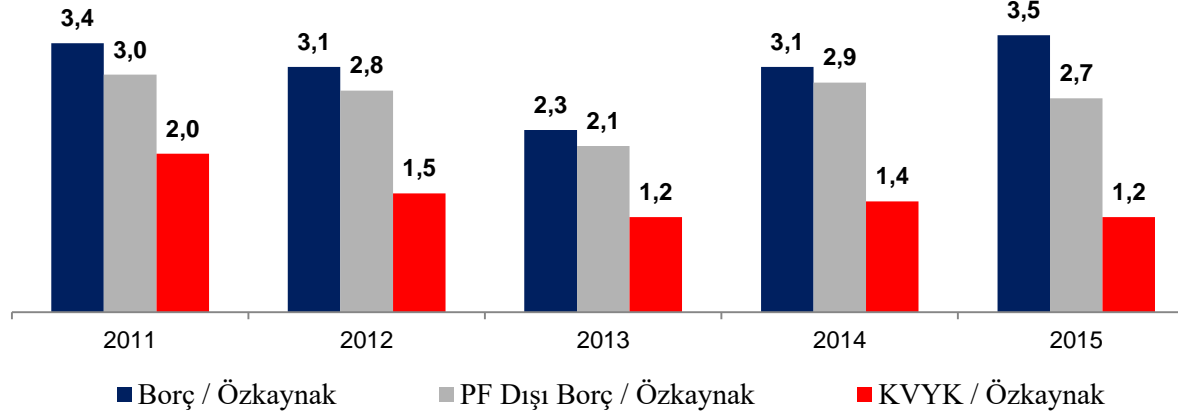
Borç / Özkaynak



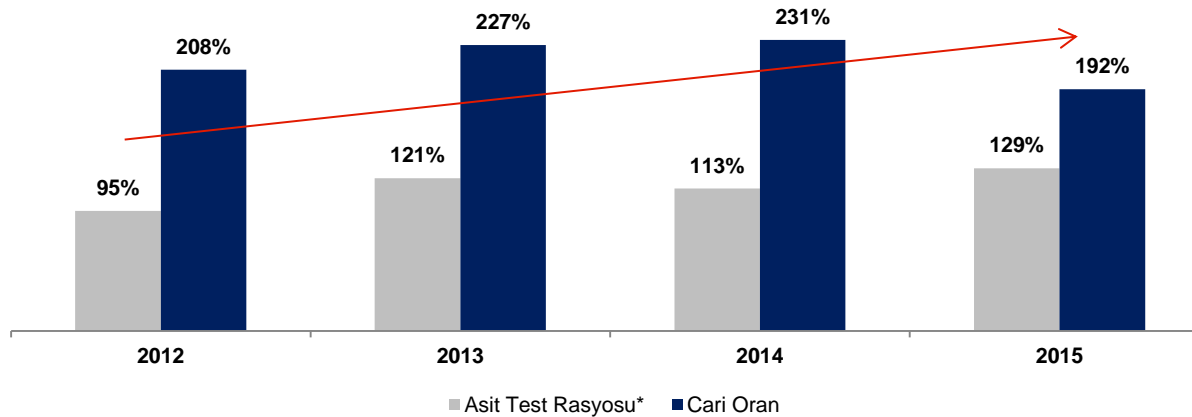
Borç & EBITDA Rasyoları



Borç / Özkaynak & PF Dışı Borç / Özkaynak



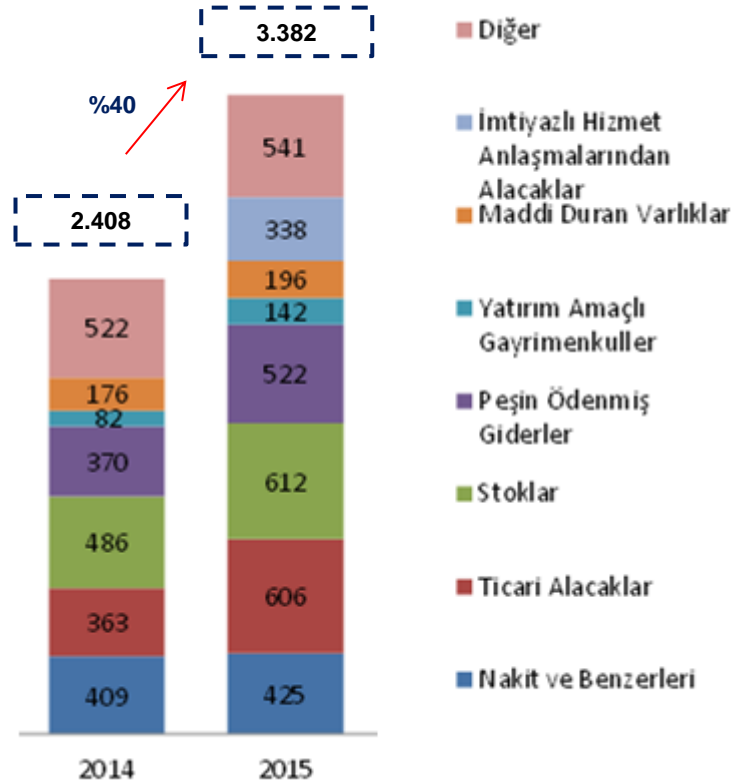
Likidite Rasyoları



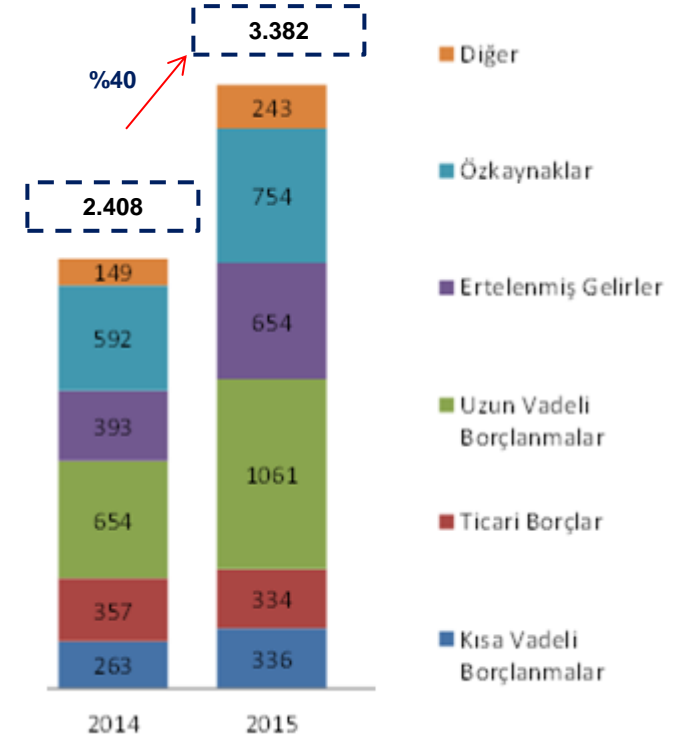
* Asit Test Rasyosu = $[(\text{Nakit ve N. Ben}) + (\text{Tic. Alacaklar}) + (\text{Dev. Eden. İnş. Söz. Alacaklar})] / (\text{KV Borçlar})$

Finansal Göstergeler – Bilanço

Aktif Yapısı (milyon TL)



Pasif Yapısı (milyon TL)



(2014 / 2015 yıl sonu IFRS bazlı konsolide veriler)

■ YDA'ya Genel Bakış	2
■ Faaliyetler	24
■ Finansal Göstergeler	41
■ Sermaye Piyasaları & Rating	47
■ Planlanan Tahvil İhracı	51
■ Sonuç	57
■ Ekler	60

Sermaye Piyasalarına Güçlü Bir Başlangıç

1. TAHVİL İHRACI Haziran 2014

İhraççı	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İhraç Şekli	Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış
İhraç Büyüklüğü	100.000.000 TL
Vade	728 gün
Talep Toplama Tarihleri	30 Haziran-1 Temmuz 2014
İhraç Tarihi	2 Temmuz 2014
İtfa Tarihi	29 Haziran 2016
Faiz Türü	Değişken Faiz
Kupon/Anapara Ödemeleri	3 ayda bir / Vade sonunda
Nihai Ek Getiri	375 bps
Ortalama Borçlanma Oranı	%12,94

2. TAHVİL İHRACI Aralık 2014

İhraççı	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İhraç Şekli	Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış
İhraç Büyüklüğü	200.000.000 TL
Vade	1.092 gün
Talep Toplama Tarihleri	11 Aralık-12 Aralık 2014
İhraç Tarihi	15 Aralık 2014
İtfa Tarihi	12 Aralık 2017
Faiz Türü	Değişken Faiz
Kupon/Anapara Ödemeleri	3 ayda bir / Vade sonunda
Nihai Ek Getiri	390 bps
Ortalama Borçlanma Oranı	%13,63

29 Haziran 2016 tarihinde itfa edilmiştir.

Firma	Tarih	Uzun Vadeli Notu	Kısa Vadeli Notu	Açıklama
ALJ Finansman A.Ş.	18.05.2016	TR A	TR A1	Güncelleme
Nobel İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	02.05.2016	TR A-	TR A2	İlk Kez
Finans Faktoring A.Ş.	28.04.2016	TR A	TR A1	Güncelleme
Zorlu Faktoring A.Ş.	20.04.2016	TR A	TR A2	Güncelleme
Turkasset Varlık Yönetim A.Ş.	19.04.2016	TR AA-	TR A1	Güncelleme
Deniz Faktoring A.Ş.	15.04.2016	TR AA	TR A1	Güncelleme
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	25.03.2016	TR A+	TR A1	Güncelleme
Volkswagen Doğu Finansman A.Ş.	24.02.2016	TR AA+	TR A1	Güncelleme
YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.01.2016	TR AA	TR A1	Güncelleme
Tiryaki Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.01.2016	TR AA-	TR A1	Güncelleme
Deniz Faktoring A.Ş.	04.01.2016	-	-	İzleme
Huzur Faktoring A.Ş.	30.12.2015	TR BBB	TR A2	İlk Kez
ALJ Finansman A.Ş.	29.12.2015	TR A	TR A1	İlk Kez
Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.12.2015	TR AA-	TRA1	İlk Kez
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.	23.11.2015	TR BBB	TR A3	İlk Kez
Güven Varlık Yönetim A.Ş.	13.11.2015	TR AA	TR A1	Güncelleme
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	14.10.2015	TR A+	TR A2	İlk Kez
Volkswagen Doğu Finansman A.Ş.	07.10.2015	TR AA+	TR A1	İzleme
KabloteK Kablo Sanayi Ticaret A.Ş.	06.10.2015	TR BBB-	TR A2	Güncelleme
Yapkim Yavuzlar Plastik ve Kimya Sanayi A.Ş.	14.09.2015	TR D	TR D	Güncelleme
Saray Halı A.Ş.	06.08.2015	TR BBB-	TR A3	İlk Kez
Arzum Elektrikli Ev Aletleri San. ve Tic. A.Ş.	24.07.2015	TR AA-	TR A1	Güncelleme

TURK Rating YDA'nın, bugünkü güçlü mali yapısını, daha güçlü bir şekilde geleceğe taşıyacağına yönelik güvenin tescili :

25.11.2014 (İlk Kez)

18.01.2016 (Güncelleme)

Uzun Vadeli

TR AA

TR AA

Kısa Vadeli

TR A1

TR A1

Görünüm

Pozitif

Pozitif

TR AA : Güçlü Kredi Kalitesi

TR A1 : En Güçlü Borç Ödeme Kabiliyeti

■ YDA'ya Genel Bakış	2
■ Faaliyetler	24
■ Finansal Göstergeler	41
■ Sermaye Piyasaları & Rating	47
■ Planlanan Tahvil İhracı	51
■ Sonuç	57
■ Ekler	60

İhraççı	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Borçlanma Aracı Türü	Kuponlu Tahvil	Kuponlu Tahvil
Toplam Nominal Değer	200 milyon TL'ye kadar (Talebe göre artırılabilir.)	
İhraç Yöntemi	Nitelikli Yatırımcılara Satış	Nitelikli Yatırımcılara Satış
Faiz Türü	Değişken	Değişken
Vade	728 gün	1457 gün
Kupon Ödemesi	91 günde bir	91 günde bir (yalnızca 11. kupon 92. günde ödenecektir.)
Talep Toplama Tarihi	22 Temmuz 16	22 Temmuz 16
İhraç Tarihi	26 Temmuz 16	26 Temmuz 16
İtfa Tarihi	24 Temmuz 18	22 Temmuz 20
Ek Faiz Oranı (Yıllık Basit)	3,50%	3,50%
Faiz Oranı Hesaplamasında Kullanılacak Dayanak Faiz	Gösterge DİBS	3 ay vadeli Türk Lirası Referans Faiz Satış Oranı (TRLIBOR)*
Kupon Oranı Hesaplamasında Baz Alınacak Tarihler	<p>– 1. Kupon: 20-21-22 Temmuz 2016 tarihlerinde geçerli olan Gösterge'nin ortalaması</p> <p>– Sonraki kuponlar için kupon ödeme tarihinden önceki 3 iş günü geçerli olan Gösterge'nin ortalaması</p>	<p>– 1. Kupon: 22 Temmuz 2016 tarihindeki 3 aylık TRLIBOR</p> <p>– Sonraki kuponlar için kupon ödeme tarihinden 2 iş günü önceki 3 aylık TRLIBOR</p>
Kotasyon	BİST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı	
Aracı Kuruluş	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	

İhraççı	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Borçlanma Aracı Türü	Kuponlu Tahvil	Kuponlu Tahvil
Vade	728 gün	1457 gün
Kupon Ödeme Tarihleri	<ol style="list-style-type: none">1. Kupon: 25.10.20162. Kupon: 24.01.20173. Kupon: 25.04.20174. Kupon: 25.07.20175. Kupon: 24.10.20176. Kupon: 23.01.20187. Kupon: 24.04.20188. Kupon ve İtfa: 24.07.2018	<ol style="list-style-type: none">1. Kupon: 25.10.20162. Kupon: 24.01.20173. Kupon: 25.04.20174. Kupon: 25.07.20175. Kupon: 24.10.20176. Kupon: 23.01.20187. Kupon: 24.04.20188. Kupon: 24.07.20189. Kupon: 23.10.201810. Kupon: 22.01.201911. Kupon: 24.04.201912. Kupon: 24.07.201913. Kupon: 23.10.201914. Kupon: 22.01.202015. Kupon: 22.04.202016. Kupon ve İtfa: 22.07.2020

İhraç Vadesi Boyunca Kamuya Yapılacak Bildirimler

- Her yıl rating kuruluşlarından (Fitch, Moodys, S&P, JCR veya TurkRating'den) yıllık rating raporu olarak KAP'ta yayınlama zorunluluğu,
- Her 6 ayda bir mali tabloların KAP'a yüklenmesi,
- Her yıl faaliyet raporunun KAP'a yüklenmesi,
- Financial Covenant (Proje Finansmanı Dışı Net Finansal Borç / Proje Finansmanı Dışı EBITDA) oranınının 2,95'i 4 yıllık tahvil itfa olana kadar geçmeyeceğinin taahhüt edilmesi yoluyla yatırımcılara mali disiplinin korunacağına yönelik taahhüt sağlanması ve bunun her 6 ayda bir KAP'ta yayınlanacak bağımsız denetim raporunda bağımsız denetçi tarafından hesaplanarak kamuya açıklanması, (Şirketimizin 2014 Aralık'ta gerçekleşen ve 2017 Aralık'ta itfa olacak 200m TL tahvil ihracı gereği söz konusu Financial Covenant 2,50 olarak geçerliliğini itfa tarihine kadar sürecektir.)
- SPK'nın ilgili mevzuatı uyarınca KAP'ta yayınlaması gereken diğer bildirimler (Genel Kurul Tutanakları, Özel Durum Açıklamaları, Kupon Oranı Duyurusu, Kupon Ödemeleri vb. ile Şirket Genel Bilgi Formunda yapılması gereken her türlü güncelleme).

İhraç Süreci

- Devam eden altyapı projelerine özkaynak sağlanacaktır:
 - **Konya Karatay PPP Projesi (838 Yatak – 355 milyon Euro yatırım, 89 milyon Euro özkaynak).**
- Türkiye için önemli altyapı projelerinin finansmanına katkı sağlanacaktır.
- Dengeli ve tahmin edilebilir nakit akışı yaratılmış olacaktır.
- Kısa vadeli borçların vade yapısının uzatılarak piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz risklerine maruz kalması olasılığı en aza indirilecektir.
- Tahvil ihracıyla birlikte; mevcut banka limitlerinin grubun nakdi+gayrinakdi ihtiyaçları için muhafaza edilmiş olmaktadır.

İhraç Süreci

- Özel Sektör Tahvilleri, Devlet İç Borçlanma Senetleri veya TRLIBOR gibi diğer gösterge niteliğindeki faiz oranlarını baz alıp üstüne bunlara ilave getiri sunan borçlanma enstrümanlarıdır. Bu tip tahvillerde 3. kişilere geri ödeme garantisi yoktur ve söz konusu tahvil yatırımcıları ihraççının ihraç edilen tahvilin tamamını veya bir kısmını ödeyememesi riskini taşırlar.
- Özel Sektör Tahvilleri, Borsa İstanbul'un Borçlanma Senetleri Piyasası'nın altındaki Kesin Alım ve Satım Pazarı'nda işlem görecektir. Yatırımcılar likidite koşullarına bağlı olarak tahvilin vadesinden önce yapacakları işlemlerde kar veya zarar elde edebilirler.

Gelir Türü	Tam Mükellef Kurumlar	Tam Mükellef Gerçek Kişiler	Dar Mükellef Kurumlar ¹	Dar Mükellef Gerçek Kişiler
Faiz Gelirleri	<p>a) Anonim Şirketler, Paylı Komandit Şirketler ve Limited Şirketler ve Yatırım Fonları tarafından elde edilen faiz gelirleri; - Vergi kesintisine/stopaja tabi değildir. - Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda belirtilen kurumlar dışında kalan kurumlar tarafından elde edilen faiz gelirleri; - % 10 Vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Kurumlar vergisi beyanamesi vermek durumunda olan kurumlar; kurumlar vergisi beyanamesi üzerinde hesapladıkları kurumlar vergisinden ödedikleri vergi kesintisini/stopajı mahsup edebilirler.</p>	<p>- % 10 vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Vergi kesintisi/stopaj nihai vergileme hükmündedir. - Söz konusu gelirler, gelir vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p>	<p>a) Yabancı anonim şirketler, limited şirketler, paylı komandit şirketler ve Sermaye Piyasası Kanunu'na göre Maliye Bakanlığı tarafından benzer statüde olduğu kabul edilen kuruluşlar³ tarafından elde edilen faiz gelirleri; - Vergi kesintisine/stopaja tabi değildir. - Vergi kesintisi/stopaj nihai vergileme hükmündedir. - Söz konusu gelirler, kurumlar vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p> <p>b) Yukarıda belirtilen kurumlar dışında kalan kurumlar tarafından elde edilen faiz gelirleri; - % 10 vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Vergi kesintisi/stopaj nihai vergileme hükmündedir. - Söz konusu gelirler, kurumlar vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p>	<p>- % 10 vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Vergi kesintisi/stopaj nihai vergileme hükmündedir. - Söz konusu gelirler, gelir vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p>
Değer Artış Kazançları	<p>a) Anonim Şirketler, Paylı Komandit Şirketler ve Limited Şirketler ve Yatırım Fonları tarafından elde edilen değer artış kazançları; - Vergi kesintisine/stopaja tabi değildir. - Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda belirtilen kurumlar dışında kalan kurumlar tarafından elde edilen faiz gelirleri; - % 10 Vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Kurumlar vergisi beyanamesi vermek durumunda olan kurumlar, kurumlar; vergisi beyanamesi üzerinde hesapladıkları kurumlar vergisinden ödedikleri vergi kesintisini/stopajı mahsup edebilirler.</p>	<p>- % 10 vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Vergi kesintisi/stopaj nihai vergileme hükmündedir. Söz konusu gelirler, gelir vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p>	<p>a) Yabancı anonim şirketler, limited şirketler, paylı komandit şirketler ve Sermaye Piyasası Kanunu'na göre Maliye Bakanlığı tarafından benzer statüde olduğu kabul edilen kuruluşlar³ tarafından elde edilen değer artış kazançları; - Vergi kesintisine/stopaja tabi değildir. - Kurumlar vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p> <p>b) Yukarıda belirtilen kurumlar dışında kalan kurumlar tarafından elde edilen değer artış kazançları; - % 10 Vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Vergi kesintisi/stopaj nihai vergileme hükmündedir. - Söz konusu gelirler, kurumlar vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p>	<p>- % 10 vergi kesintisine/stopaja tabidir. - Vergi kesintisi/stopaj nihai vergileme hükmündedir. Söz konusu gelirler, gelir vergisi beyanamesine dâhil edilmezler.</p>

¹ Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumları ifade etmektedir.

² 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2/1 maddesinde belirtilenler (anonim şirketler, limited şirketler, yatırım ortaklıkları) dışındaki kurumlar, kooperatifler, kamu iktisadi teşekkülleri, dernek ve vakıflar ile bunlara bağlı iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları olarak sıralanabilir.

³ 277 seri numaralı Gelir Vergisi Kanunu Genel Tebliği uygulamasında, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak addedilecektir.

■ YDA'ya Genel Bakış	2
■ Faaliyetler	24
■ Finansal Göstergeler	41
■ Sermaye Piyasaları & Rating	47
■ Planlanan Tahvil İhracı	51
■ Sonuç	57
■ Ekler	60

- ✓ Alınan Güçlü **Rating'in Korunması**,
- ✓ **Kurumsal Yönetim** Konusunda Hissedarların Güçlü Desteği ile **Katedilen İlerleme**,
- ✓ **Succession Plan, Aile Anayasası ve Kurumsallaşma Koçluğu Çalışmalarına** Başlanılması,
- ✓ **Büyük Çaplı İhaleler** (Şanlıurfa PPP, ASKİ Altyapı Projesi, Ankara Uluslararası Fuar ve Kongre Merkezi Hizmet Binası Yapım İşi, Elmadağ-Kırıkkale Hızlı Tren Altyapı Projesi) Kazanılması,
- ✓ **Borçlanma Vadesinin Uzatılması ve Toplam Finansal Borçlar İçerisinde** Non-Recourse, Ring-Fenced Mahiyetteki **Proje Finansmanı Borçlarının Payının Artması**,
- ✓ Büyük Çaplı İnşaat Taahhüt ve Gayrimenkul Geliştirme Projelerinin **İnşaatlarında Kaydedilen Fiziki İlerlemeler**,
- ✓ Satışı Devam Eden Gayrimenkul Geliştirme Projelerinde **Güçlü Satış Performansı**,
- ✓ SPV'ler de **Sermaye Yükümlülüklerinin** Önemli Bir Kısımının **Yerine Getirilmesi**,
- ✓ Aralık 2015'te YDA İnşaat'ın Ödenmiş Sermayesi'nin 50 m TL'den 75 m TL'ye Çıkarılması Sağlanarak **Şirket Özkaynaklarının 2014'de 592 m TL'den 2015'de 754 m TL'ye Çıkarılması**,
- ✓ **Kayseri PPP, Konya PPP ve Dalaman Havalimanı** Proje Finansmanlarında **Finansal Kapanış** Yapılması,
- ✓ İnovatif Finansal Enstrümanlar Kullanımında Tecrübe Kazanılması (**Konya PPP Projesi: İslami + Konvansiyonel Finansmanın birlikte uygulandığı Hibrit Finansman Modeli, Manisa PPP Projesi: %100 İslami Finansman**),
- ✓ **Manisa PPP Projesinde** Henüz Finansal Kapanış Yapılmamasına Rağmen **Özkaynak İhtiyacının Tamamının SPV'ye Konulması**,

ÖDÜLLERİMİZ ;

- ✓ «**Bonds & Loans Awards 2015**» Organizasyonundan Dalaman Havalimanı Projesi ile "Yılın Ulaşım Finansmanı Anlaşması" alanında birincilik ve "Yılın Sendikasyon Kredisi"nde ikincilik ödülünü alan YDA, Kayseri Entegre Sağlık Kampüsü Projesi ile "Yılın Proje Finansmanı", "Yılın Sendikasyon Kredisi Anlaşması" ve "Yılın Yapılandırılmış Finansmanı Anlaşması" kategorilerinde üçüncülük ödülleri olmak üzere toplamda 6 Ödüle değer bulundu.
- ✓ «**Sign of the City Awards 2015**» yarışmasında Türkiye'nin lider firmalarından YDA Group; Sabiha Gökçen Havalimanı Havacılık Bakım Onarım ve Modifikasyon Merkezi (HABOM) projesiyle "En İyi Endüstriyel/Lojistik Yapı" ve "En Yeşil Bina" kategorilerinde her iki ödülün de sahibi oldu. Ankara'da yapımı devam eden YDA PARK AVENUE gayrimenkul projesi de "En İyi Dönüşüm Projesi" kategorisinde finale kalarak "Premium Proje" sertifikasının sahibi oldu.
- ✓ EMEA Finance tarafından düzenlenen «**Project Finance Awards 2015**» organizasyonunda Kayseri Entegre Sağlık Kampüsü ile "En İyi PPP Projesi" Ödülüne değer bulundu.



■ YDA'ya Genel Bakış	2
■ Faaliyetler	24
■ Finansal Göstergeler	41
■ Sermaye Piyasaları & Rating	47
■ Planlanan Tahvil İhracı	51
■ Sonuç	57
■ Ekler	60

Ekler – Gelir Tablosu (Konsolide)*

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	2013	2014	2015
Hasılat	1.265	1.181	1.530
Satışların maliyeti (-)	1.046	973	1.269
Brüt Kar (Zarar)	218	208	260
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	3	11	6
Genel yönetim giderleri (-)	17	22	23
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7	11	26
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	8	39
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	181	177	218
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	0,3	32
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan karlar (zararlar)	-3	-6	-0,5
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	178	171	249
Finansman gelirleri	64	86	279
Finansman giderleri (-)	102	130	482
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	140	127	46
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-28	-22	31
Azınlık Payları (-)	28	59	16
Dönem Net Karı (Zararı)	112	105	76
MARJ ANALİZİ	2013	2014	2015
Brüt Kar Marjı	%17	%18	%17
Faaliyet Karı Marjı	%14	%14	%16
Net Kar Marjı	%9	%9	%5

* 2013-2014 IFRS'e göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Referans Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 2015 IFRS'e göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş. (JHI Association Türkiye Temsilcisi) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 01.01.2016 tarihinden itibaren 2016 IFRS'e göre hazırlanacak konsolide mali tablolar Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. (HLB International Türkiye Temsilcisi) tarafından bağımsız denetime tabi tutulacaktır.

Ekler – Bilanço (Konsolide)*

VARLIKLAR (TL)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Dönen Varlıklar	1.145	1.902	2.431
Nakit ve nakit benzerleri	206	409	425
Ticari alacaklar	324	363	606
Diğer Alacaklar	78	183	127
Stoklar	280	486	612
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	72	160	140
Diğer dönen varlıklar	185	301	521
Duran Varlıklar	259	506	951
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklar	-	-	338
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	21	82	142
Maddi duran varlıklar	194	176	196
Maddi olmayan duran varlıklar	27	1	31
Diğer duran varlıklar	17	247	244
Toplam Varlıklar	1.403	2.408	3.383
KAYNAKLAR (TL)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Kısa Vadeli Yükümlülükler	492	825	911
Kısa vadeli borçlanmalar	39	214	279
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	81	49	57
Ticari borçlar	291	357	334
Ertelenmiş gelirler	5	120	68
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	76	85	173
Uzun Vadeli Yükümlülükler	486	991	1.719
Uzun vadeli borçlanmalar	307	654	1.061
Diğer borçlar	56	38	68
Ertelenmiş gelirler	112	273	586
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	11	26	7
Özkaynaklar	426	592	754
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	349	447	556
Kontrol gücü olmayan paylar	77	145	198
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar	1.403	2.408	3.383

* 2013-2014 IFRS'e göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Referans Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

2015 IFRS'e göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM A.Ş. (JHI Association Türkiye Temsilcisi) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

01.01.2016 tarihinden itibaren 2016 IFRS'e göre hazırlanacak konsolide mali tablolar Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. (HLB International Türkiye Temsilcisi) tarafından bağımsız denetime tabi tutulacaktır.



Hüseyin ARSLAN
ODTÜ
İnşaat Mühendisliği (BSc.)
Yönetim Kurulu Başkanı



Cüneyt ARSLAN
ODTÜ
İnşaat Mühendisliği (BSc.)
**Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Genel Müdür (CEO)**



Tahsin SEZGEL
Gazi Üniversitesi
Maliye (BSc.)
Yönetim Kurulu Üyesi



Mustafa ERDİN
Ankara Üni.Maliye (BSc.)
Boston Üni. Financial Economics(Msc.)
Yönetim Kurulu Üyesi



Mike DAVEY
Massey University
Business (BSc.)
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Mehmet BARCA
Ankara Üni.Siyasal Bilgiler Fakültesi (BSc.)
Leicester University (PhD)
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Hamdi PINAR
Ankara Üni.Hukuk Fakültesi (BSc.)
Münih Ludwig Maximilians Üni.(PhD)
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Ahmet İSPİR
Yıldız Teknik Üni.
İnşaat Mühendisliği (BSc.)
Genel Müdür Yardımcısı



Cahit YILMAZ
Gazi Üniversitesi
Mimarlık Fakültesi (BSc.)
Genel Müdür Yardımcısı



Ercan ÖKSÜZ
ODTÜ
İnşaat Mühendisliği (BSc./MSc.)
Genel Müdür Yardımcısı



Sinan TURAN
Yıldız Teknik Üniversitesi
İ.D.M.M Akademisi (BSc.)
Genel Müdür Yardımcısı



Ömer ÖKSÜZ
İTÜ
Denizcilik Fakültesi (BSc.)
Genel Müdür Yardımcısı



Ekin ATMAN
Gazi Üniversitesi İşletme(BSc.)
Swansea University Finance (MSc.)
Mrk. İştirakler Koordinatörü
Şirket Genel Sekreteri



Cumhuri BİLEN
Ankara Üni.Siyasal Bilgiler Fakültesi (BSc.)
Vlerick Business School (MBA)
Mali İşler Koordinatör Vekili



Tuncay YAKUT
ODTÜ İşletme (BSc.)
Kurumsal ve Proje Fin.Grup Başk.

YDA İnşaat San. ve Tic. A.Ş. («YDA İnşaat») işbu sunumu yalnızca ve yalnızca gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket Yönetimi'nin güncel görüşlerini yansıtan geleceğe yönelik açıklamalarını da içerecek bilgiler sunmak amacıyla hazırlamıştır. Söz konusu beyanlarda yansıtılan beklentilerin her ne kadar makul oldukları düşünülse de, bunlar fiili sonuçların önemli ölçüde farklılaşmasına sebebiyet verebilecek olup işbu sunumun temelindeki varsayımlarda görülebilecek olan bir dizi değişken ve değişiklikten etkilenebilir.

YDA İnşaat tarafından, işbu sunumda bulunan bilgiler'in tamlığı ve doğruluğu hakkında hiçbir beyanda bulunulmamakta ve hiçbir garanti verilmemektedir. Söz konusu bilgiler önceden herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değişikliğe uğrayabilirler. Ne bu yatırımcı sunumu, ne de işbu sunumda aktarılan bilgiler, yatırım önerisi veya YDA İnşaat'ın pay senetleri ve/veya tahvillerinin alımı veya satımına yönelik bir teklif olarak yorumlanamaz. Bu sunum ve/veya içerisinde yer alan bilgiler kopyalanamaz, ifşa edilemez veya dağıtılamaz. YDA İnşaat işbu sunumda yer alan ve geleceğe yönelik tahminler ve beyanlar da dahil olmak üzere işbu Sorumsuzluk Beyanı tahtında açıkça veya zımni şekilde yapılan ve işbu Sorumsuzluk Beyanı'nda yer verilen açıklamalardan ötürü veya iletilen veya erişilir kılan her türlü bilgi veya diğer yazılı veya sözlü iletiye ilişkin ihmallerden ötürü herhangi bir sorumluluğunun bulunmadığını açıkça beyan eder. Ne YDA İnşaat, ne de onun yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya diğer herhangi bir kişi işbu sunumun kullanılması nedeniyle doğacak herhangi zarara ilişkin olarak hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.

Cumhur İnan BİLEN

Mali İşler Koordinatör V.
YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tel. +90 312 459 44 44
cumhur.bilen@yda.com.tr

Ekin ATMAN

Şirket Genel Sekreteri
YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tel. +90 312 459 44 44
ekin.atman@yda.com.tr

Adres

YDA İnşaat San. ve Tic. A.Ş.
Vedat Dalokay Caddesi No:112
06700 G.O.P. – Ankara, Türkiye

Şirketimiz ile ilgili daha detaylı bilgi için;
lütfen aşağıdaki kurumsal web sayfamızı ziyaret ediniz:
www.yda.com.tr