



YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

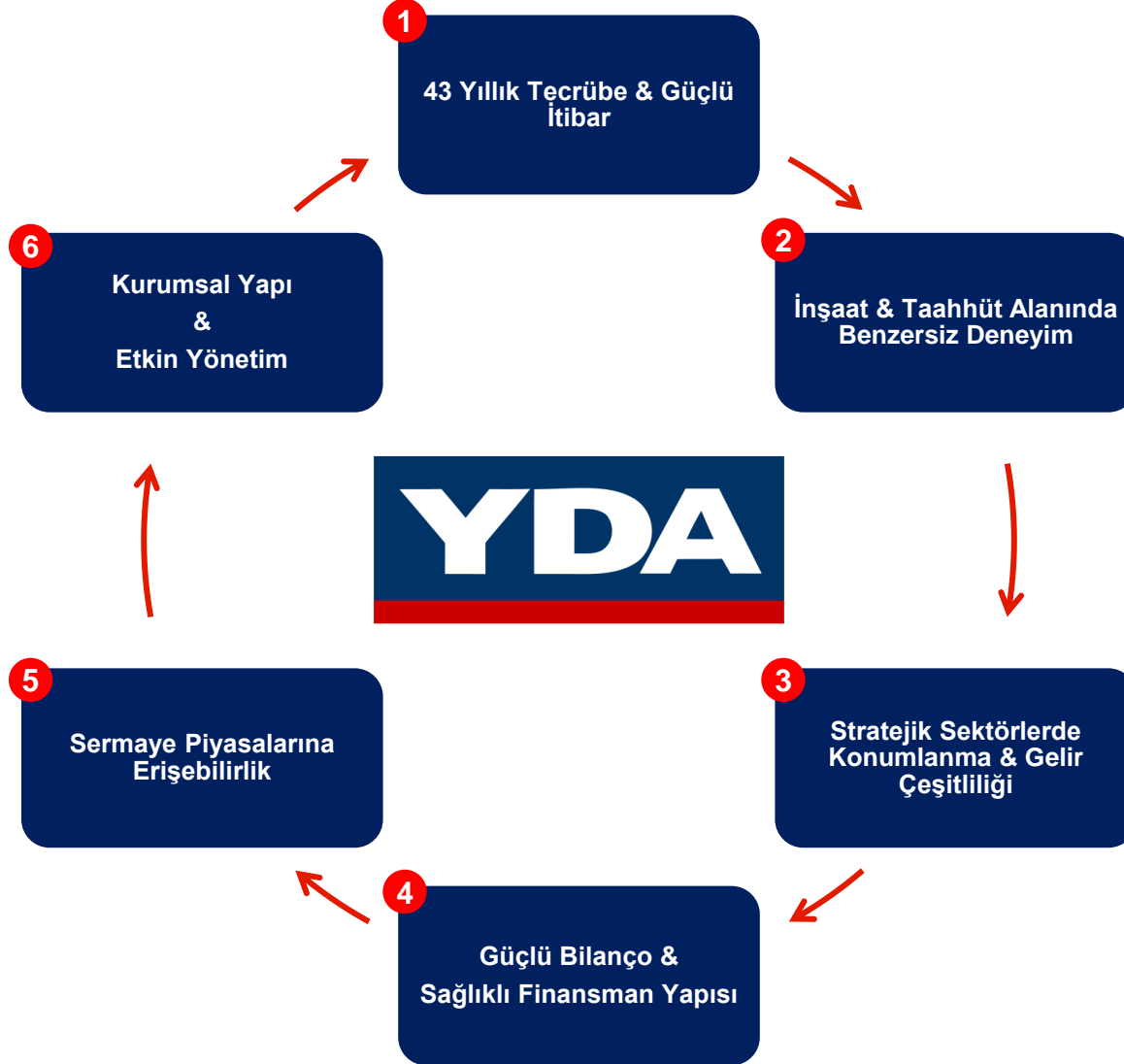
Tanıtım Sunumu

Aralık 2017



■ YDA Group'a İlişkin Bilgiler	3
■ İhraca İlişkin Bilgiler	20
■ Ekler	33

Şirket ile İlgili Öne Çıkanlar

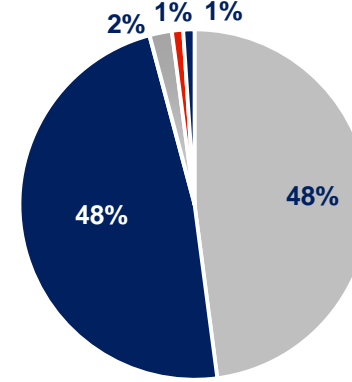




- Türk inşaat sektörünün lider firmaları arasında yer alan YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("YDA Group" veya "Şirket") kuruluş ve faaliyetlerine başlama yılı **1993** olmakla birlikte, Şirketin inşaat sektöründeki tecrübesi, AKSA İnşaat dolayısıyla **1975** yılına dayanmaktadır.
- Şirket, **ana 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, Arıtma Tesisleri, Karayolları, Hızlı Tren Hatları, Köprüler, Kavşaklar, Yüksek Katlı Binalar, Toplu Konut Projeleri, Alışveriş ve İş Merkezleri, Hastaneler, Okul Kompleksleri, Apartmanlar, Lüks Konutlar, Villalar, Gayrimenkul - Konut Geliştirme Projeleri gerçekleştirmektedir.
- YDA Group, **inşaat sektörünün yanı sıra** pazarın gelişen ihtiyaçlarını ve müşterilerinin beklentilerini karşılamak amacıyla Havalimanı İşletmeciliği, PPP Hastane, Medikal/Sağlık, Enerji, Madencilik, Tarım, Akıllı/Dijital Reklam, Bilgi Teknolojileri (IT), Hizmetler (Catering, Temizlik, Tesis Yönetimi) sektörlerinde de faaliyetlerini sürdürmekte ve farklı iş kolları arasında sinerji yaratmaya özen göstererek planlı ve istikrarlı büyüme politikası izlemektedir.
- Şirket'in, kuruluşundan bu yana yurtiçi ve yurtdışında tamamlanan projelerinin toplam iş hacmi 2016 yılı sonu itibarıyla **~7,0 milyar ABD\$** tutarına ulaşmıştır.



Ortaklık Yapısı



Ödenmiş Sermaye: 75.000.000 TL

- Hüseyin Arslan
- Cüneyt Arslan
- Yaşar Arslan
- Melikhan Cüneyt Arslan
- Emirhan Yaşar Arslan

Faaliyet Alanları







Sanayi Yapıları



Havalimanları



Binalar



Altyapı Projeleri



Hastane Projeleri

Tamamlanan Projeler: ~7 Milyar ABD\$

Havalimanları



Dalaman Havalimanı Yeni Dış Hatlar Terminali
(Muğla)



Diyarbakır Uluslararası Havalimanı
(Diyarbakır)



Kazakistan Aktau Havalimanı
(Aktau – Kazakistan)



Dalaman Havalimanı Dış Hatlar Terminali
(Muğla)



Sabiha Gökçen HABOM
(İstanbul)



Hatay Uluslararası Havalimanı
(Hatay)

Hastaneler ve Entegre Sağlık Kampüsleri



Kayseri Entegre Sağlık Kampüsü
(Kayseri)



Konya Karatay Entegre Sağlık Kampüsü
(Konya)



Manisa Eğitim Araştırma Hastanesi
(Manisa)



Şanlıurfa Sağlık Yerleşkesi
(Şanlıurfa)



Ümraniye Pediatri ve Kadın Doğum Hastanesi
(İstanbul)



Malatya Devlet Hastanesi
(Malatya)

Altyapı Projeleri



Akçagöze – Başpınar Varyantı
(Gaziantep)



Ankara – İzmir Hızlı Tren Projesi
(Afyon – Polatlı)



Ankara İvedik Şehir İçme Suyu Arıtma Tesisi
(Ankara)



ASKİ Altyapı Projesi
(Ankara)



Ordu Çevreyolu
(Ordu)

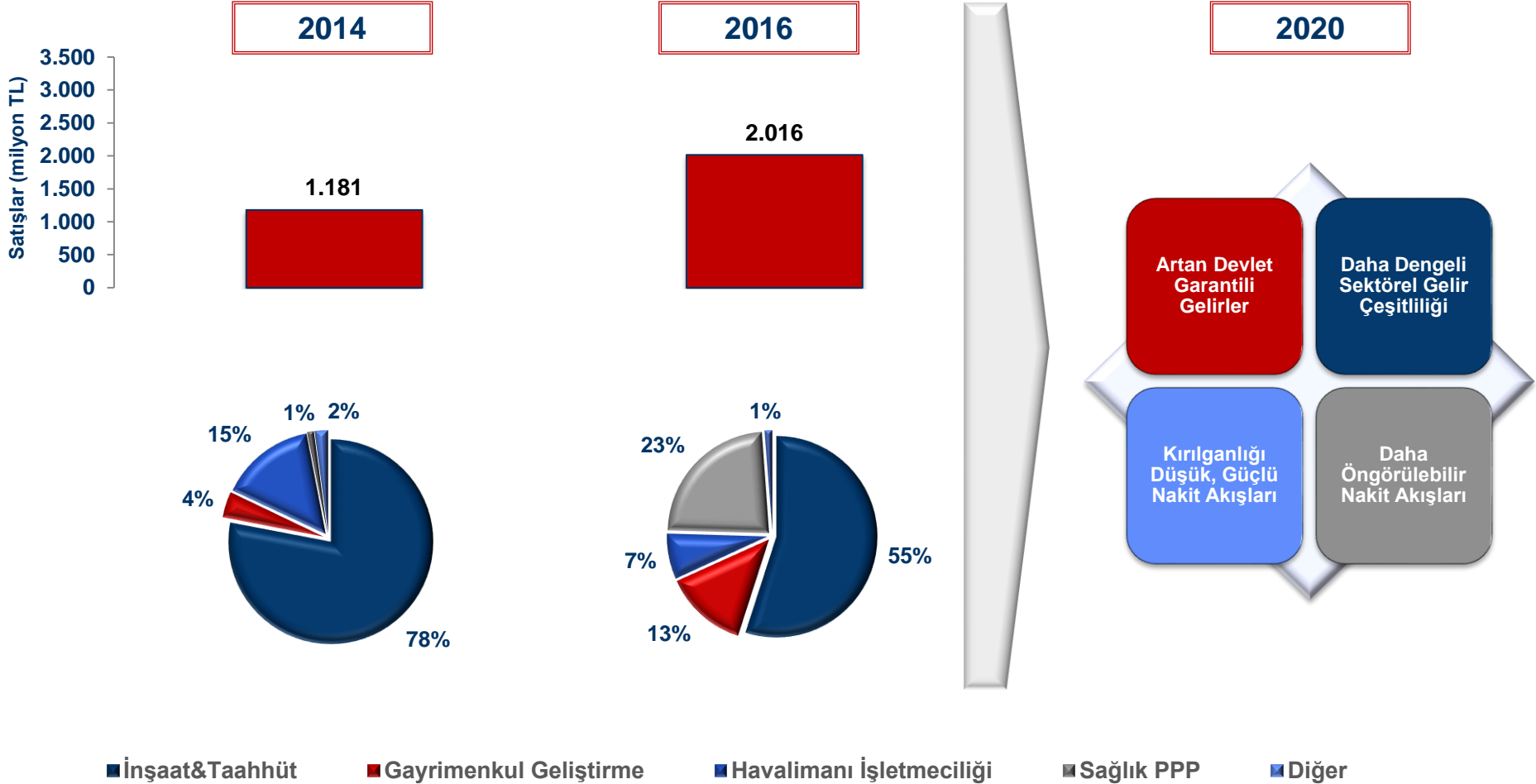


Tokat – Niksar Otoyolu
(Tokat)

Stratejik Sektörlerde Konumlanma & Gelir Çeşitliliği



Türkiye'nin sağlık sektörüne yön verecek olan Kamu-Özel İşbirliği (PPP) projeleri ve devam eden gayrimenkul geliştirme projelerinin tamamlanması ile, karlılığı yüksek, nakit akışı görece öngörülebilir ve daha istikrarlı olan stratejik sektörlerden elde edilen gelirlerin YDA Group'un toplam konsolide gelirleri içerisindeki payının önümüzdeki dönemde artması beklenmektedir.



Stratejik Sektörlerde Konumlanma & Gelir Çeşitliliği

Gayrimenkul Geliştirme Projeleri



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, 257 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 1.583 yataklı bir projedir.
- **Sponsorlar:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ve INSO Sistemi Perle SPA
- **Proje Şirketi / YDA Group'un Ser. Payı:** ATM Sağlık Kayseri Yatırım ve İşletme A.Ş. / (75%)
- **Finansman*:** IFC (€35mn), Ziraat ve Finansbank'ın oluşturduğu banka grubu ile İnşaat Süresi dönemi boyunca ödemesiz olmak üzere toplam 15 yıl vadeli sabit faizli finansman sağlanmıştır.
- **Durum:** 2017 Kasım itibarıyla fiziki tamamlama oranı %97 olup; projenin 2018 yılı ilk yarısı içerisinde bitirilmesi hedeflenmektedir.

Manisa Eğitim Araştırma Hastanesi



- **Toplam Yatırım Tutarı:** 220 milyon Euro
- **İşletme Dönemi:** 25 yıl
- **İnşaat Süresi:** Yer teslimini takiben 2 yıl 3 aylık süre içinde tamamlanacaktır.
- **Genel Bilgi:** 558 yataklı bir Eğitim Araştırma Hastanesi projesidir.
- **Sponsor:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
- **Proje Şirketi / YDA Group'un Ser. Payı:** ATM Sağlık Manisa Yatırım ve İşletme A.Ş. / (%100)
- **Finansman*:** Islamic Development Bank (IsDB) (€95mn), Islamic Corporation for the Development of the Private Sector(ICD), OPEC Fund for International Development(OFID), Ziraat Katılım Bankası ve Siemens Bank'ın oluşturduğu banka grubu ile İnşaat Süresi boyunca ödemesiz olmak üzere toplam 18 yıl vadeli sabit faizli finansman sağlanmıştır.
- **Durum:** 2017 Kasım itibarıyla fiziki tamamlama oranı %80 olup; projenin 2018 yılı ilk yarısında 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 yatırımı kapsamaktadır.
- **Sponsor:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
- **Proje Şirketi / YDA Group'un Ser. Payı:** ATM Sağlık Konya Yatırım ve İşletme A.Ş. / (%100)
- **Finansman*:** EBRD (€67,5mn), Islamic Development Bank (€67,5mn), Black Sea Trade and Development Bank (€50mn), Unicredit ve Siemens Bank'ın oluşturduğu banka grubu ile İnşaat Süresi dönemi boyunca ödemesiz olmak üzere toplam 18 yıl vadeli sabit faizli finansman sağlanmıştır.
- **Durum:** 2017 Kasım itibarıyla fiziki tamamlama oranı %34 olup; projenin 2019 son çeyrek içerisinde bitirilmesi hedeflenmektedir.

Şanlıurfa Sağlık Yerleşkesi



- **Toplam Yatırım Tutarı:** ~700 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.
- **Sponsor:** YDA İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
- **Proje Şirketi / YDA Group'un Ser. Payı:** ATM Şanlıurfa Sağlık ve Yatırım İşletme A.Ş. (%100)
- **Finansman:** Proje kapsamında EBRD'ye yetki (mandate) verilmiş olup proje finansörleri tarafından Sponsor şirkete kefalet veya garanti anlamında rücu edilmeksizin (non-recourse) ve uluslararası PPP proje finansmanı kuralları çerçevesinde finanse edilmesi planlanmaktadır.
- **Durum:** Projenin 2020 yılı sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.

Kamu Özel Ortaklığı (PPP) - Havalimanı

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.
- Yeni Dış Hatlar Terminal Binası yatırım tutarı (inşaat+finansman giderleri dahil) 250 milyon Euro olup; söz konusu Terminal'in 2018 yılı ilk yarısı içerisinde hizmete alınması amaçlanmaktadır.
- 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. Aralık 2014 tarihinde söz konusu kreditorlerle finansal kapanış (signing close) yapılmış ve Ağustos 2015 tarihinde kredi kullanımına başlanılmıştır.
- Söz konusu kredi finansmanı 16 yıl vadelidir.

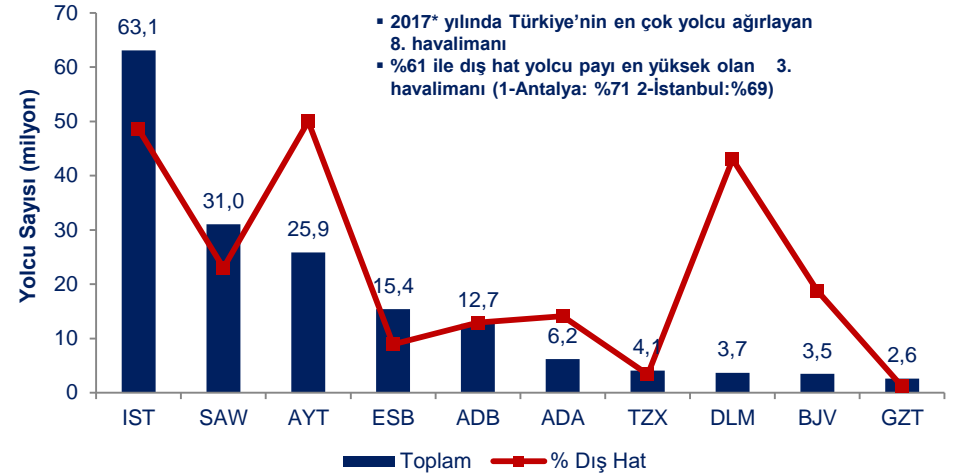
Yıllık Dış+İç Hat Yolcu Kapasitesi
20 (10+10) milyon

Yapılacak Yeni Dış Hatlar Terminal Yatırımı
250 milyon Euro

İşletme Hakkı
26 Yıl (2040)

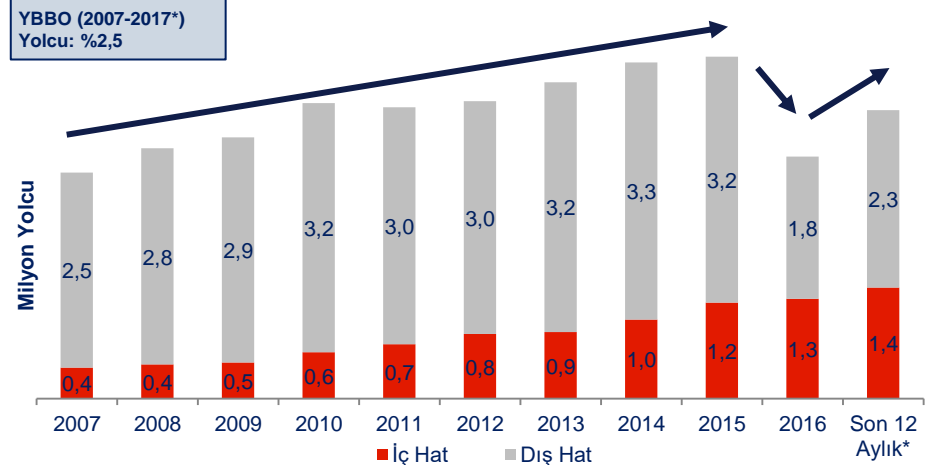


Yolcu Sayısına Göre Türkiye Sıralaması (2017*)



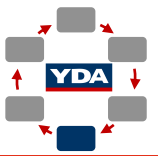
* Kasım 2017 itibarıyla son 12 aylık dönem

Dalaman Ulus. Havalimanı Yolcu İstatistikleri

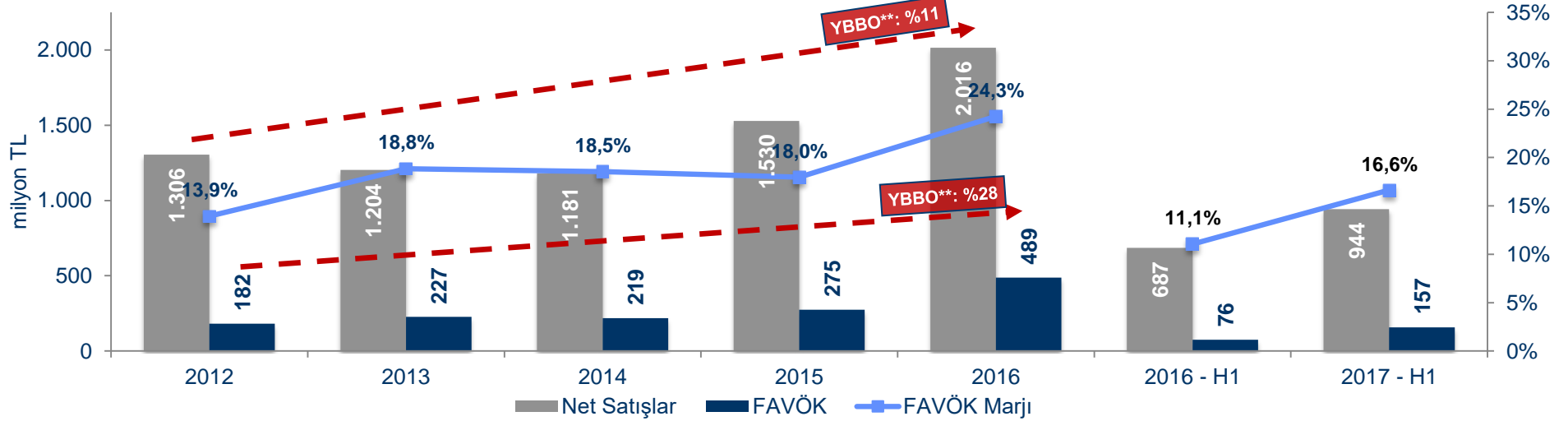


* Kasım 2017 itibarıyla son 12 aylık dönem

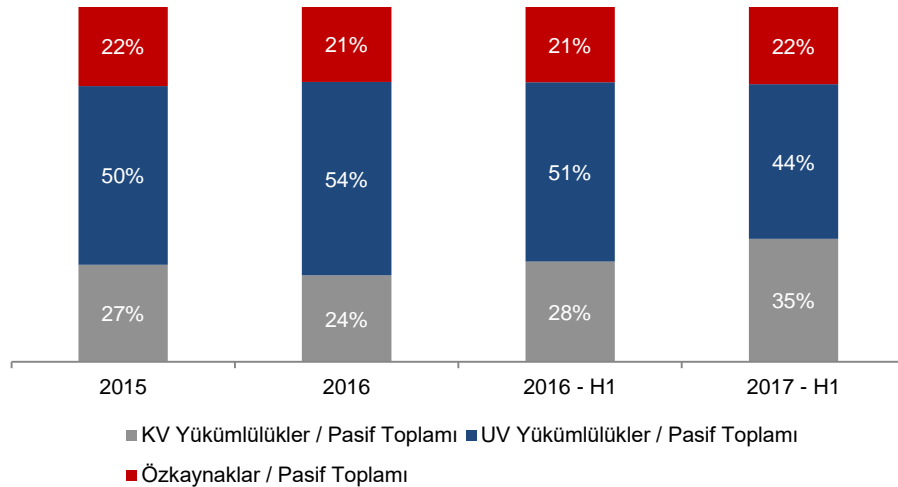
Güçlü Bilanço & Sağlıklı Finansman Yapısı



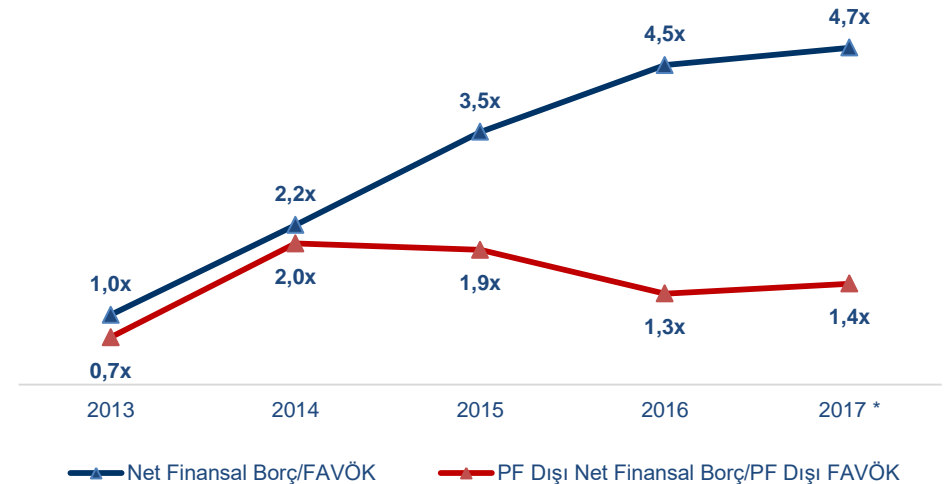
Gelirlerde ve Karlılıktaki İstikrarlı Büyüme



Güçlü ve Dengeli Bilanço



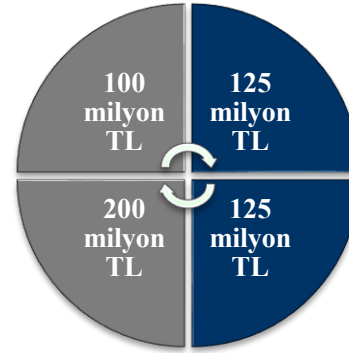
Sağlıklı Finansman Yapısı*



Başarı ile tamamlanan tahvil ihraçları, YDA Group'un sermaye piyasalarındaki güvenilirliğini artırmakta ve konumunu güçlendirmektedir.

İhraç Büyüklüğü	100.000.000 TL
Vade	728 gün
İhraç Tarihi	2 Temmuz 2014
İtfa Tarihi	29 Haziran 2016
Faiz Türü	Gösterge Faiz (2 Yıl DİBS)
Nihai Ek Getiri	375 bps

İhraç Büyüklüğü	200.000.000 TL
Vade	1.092 gün
İhraç Tarihi	16 Aralık 2014
İtfa Tarihi	12 Aralık 2017
Faiz Türü	Gösterge Faiz (2 Yıl DİBS)
Nihai Ek Getiri	390 bps



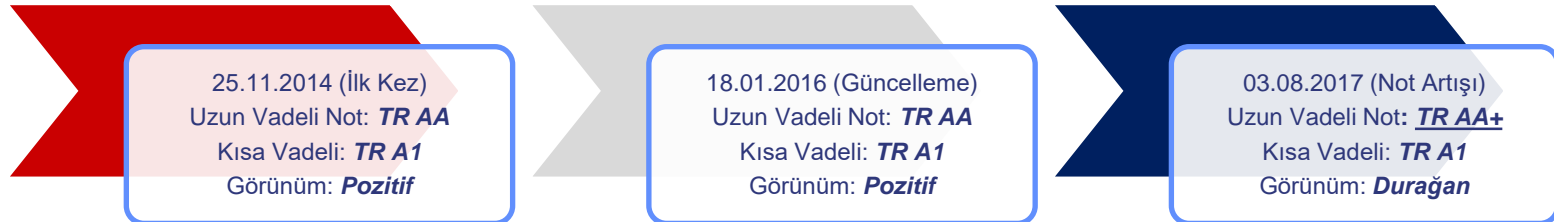
İhraç Büyüklüğü	125.000.000 TL
Vade	728 gün
İhraç Tarihi	26 Temmuz 2016
İtfa Tarihi	24 Temmuz 2018
Faiz Türü	Gösterge Faiz (2 Yıl DİBS)
Nihai Ek Getiri	350 bps

İhraç Büyüklüğü	125.000.000 TL
Vade	1.457 gün
İhraç Tarihi	26 Temmuz 2016
İtfa Tarihi	22 Temmuz 2020
Faiz Türü	TRLBÖR (3 Aylık)
Nihai Ek Getiri	350 bps

Tüm ihraçlar halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemi ile yapılmıştır. 12 Aralık 2017 ve 22 Temmuz 2020 itfa tarihli ihraçlara, EBRD sırası ile 40 milyon TL ve 70 milyon TL ile katılmıştır.

50'nin üzerinde Kurumsal Yatırımcıya Satış İmkânı (PYŞ'ler, Emeklilik Fonları, Sigorta Şirketleri, Sandıklar, vb.)

TURK Rating, YDA Group'un güçlü mali yapısını, daha güçlü bir şekilde geleceğe taşıyacağına yönelik güveninin tescili olaunrak YDA Group'un uzun vadeli notunu TR AA'dan TR AA+'ya yükseltmiştir.



Güçlü Kurumsal Yapı ve Etkin Yönetim Kadrosu

- ✓ Türkiye ve yurtdışında operasyon yönetimi konusunda engin tecrübe
- ✓ Tüm paydaşları ile ilişkileri ve iş ahlakı sayesinde kurulan güçlü itibar
- ✓ Tecrübeli ve iyi eğitilmiş profesyonel yönetim kadrosu
- ✓ Kurumsal ve bağımsız Yönetim Kurulu (3/7 bağımsız üye) yapısı
- ✓ PPP hastane sektöründe kanaat önderliği ve liderlik
- ✓ Yerli & yabancı finansal kurumlarla çalışabilme yetkinliği
- ✓ Teknik ve finans alanlarında yüksek kaliteli İcra Komiteleri



Kurumsal Yapı ile İlgili Gelişmeler & Aksiyon Planları

- ✓ Şeffaflık, Sürdürülebilirlik ve Kurumsal Yönetimin Güçlendirilmesi
- ✓ Daha kurumsal bir Yönetim Kurulu ve Komite yapısı
- ✓ Mali Disiplinin Korunması
- ✓ Kurumsal Sosyal Sorumluluk (CSR) Projeleri
- ✓ Yeşil & Sürdürülebilir Tahvil Kapsamındaki Yatırımların Yerine Getirilmesi

Ödüller & Sektörel Liderlik



İhraca İlişkin Başlıca Riskler

- Ülke Riski
- Kredi Riski / Temerrüt Riski
- Likidite Riski
- Mevzuat Riski
- Kur Riski
- Faiz Riski

Operasyonlara İlişkin Başlıca Riskler

- Çevre, Sosyal Etki ve İş Kazası Riskleri
- Maliyet Artış Riskleri
- Tedarikçi ve Taşeronların Kötü Yönetimi Riski
- İnşaat ve Taahhüt Sektöründe Gelirlerin Sürdürülebilir Olamaması Riski
- Gayrimenkul Geliştirme Sektörüne Özgü Riskler (Mevzuat Riski, Arz Fazlası Riski, vb.)
- Mücbir Sebepler
- Havacılık Sektörüne İlişkin Ülke Turizmine Etki Edebilecek Mahiyetteki Jeopolitik Riskler
- KÖİ Projelerine ilişkin riskler: bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla; yasa değişikliği, izinler, inşaat/operasyon ve bakım şirketi temerrüt riski, ekipman riski, gecikme riski, askıya alınma riski, İdare'nin ödememe/temerrüt riski, operasyonel performans riski, tahkim riski, ceza riski ve pazar testine ilişkin risklerden oluşmaktadır.
- İtibar Riski

YDA Group, hem ihraca, hem operasyonlarına ilişkin risklerden korunma amacıyla gerekli aksiyon ve önlemleri almaktadır.

■ YDA Group'a İlişkin Bilgiler	3
■ İhraca İlişkin Bilgiler	20
■ Ekler	33

Fon Kullanım Yeri

Toplam 300.000.000.-TL nominal değerli (fazla talep gelmesi durumunda ihraç miktarı artırılabilir ve gelen talep doğrultusunda ihraç tutarları tahviller arasında aktarılabilir) değişken faizli tahvil ihraçlarından elde edilecek hasılatın yaklaşık olarak aşağıdaki oransal dağılıma uygun şekilde kullanılması planlanmaktadır;

- **%35**'inin Şanlıurfa Şehir Hastanesi Yatırım Projesinde
- **%25**'inin İstanbul Finans Merkezi Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Merkez Binası ile YDA Prime Yatırım projesinde
- **%20**'sinin Konya Şehir Hastanesi Yatırım Projesinde
- **%10**'unun Kayseri Şehir Hastanesi Yatırım Projesinde
- **%5**'inin Dalaman Havalimanı Yatırım Projesinde
- **%5**'inin İzmir Dikili Tarım Tesisi Tevzi/Yenileme ve Kapasite Artırımına Yönelik Yatırım Projesinde

Geçmiş ve Güncel İhraç Tavanları ve Dolaşımdaki Kıymetler



Geçmiş ve Güncel İhraç Tavanları

Kurum	Onay Tarihi	Onay Karar Sayı	Onaylanan İhraç Tavanı (TL)
T.C. Başbakanlık SPK	13.06.2014	18/580	300.000.000
T.C. Başbakanlık SPK	21.04.2016	13/460	500.000.000
T.C. Başbakanlık SPK	17.11.2017	42/1410	1.000.000.000

Geçmiş ve Güncel Dolaşımdaki Kıymetler

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Kupon Endeksi	Ek Getiri (bps)	Dolaşım. Miktar (TL)	Açıklama
TRSYDAT61625	2.07.2014	29.06.2016	Gösterge	375	100.000.000	Kupon Ödemeleri ve Anapara İtfası Gününde Gerçekleştirilmiştir.
TRSYDATA1711	16.12.2014	12.12.2017	Gösterge	390	200.000.000	Kupon Ödemeleri ve Anapara İtfası Gününde Gerçekleştirilmiştir.
TOPLAM					300.000.000	

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Kupon Endeksi	Ek Getiri (bps)	Dolaşım. Miktar (TL)	Açıklama
TRSYDAT71814	26.07.2016	24.07.2018	Gösterge	350	125.000.000	Kupon Ödemeleri Gününde Gerçekleştirilmiş olup; kalan Kupon Ödemeleri ve Anapara İtfası da Gününde Gerçekleştirilecektir.
TRSYDAT72010	26.07.2016	22.07.2020	3 ay vadeli TRLIBOR	350	125.000.000	Kupon Ödemeleri Gününde Gerçekleştirilmiş olup; kalan Kupon Ödemeleri ve Anapara İtfası da Gününde Gerçekleştirilecektir.
TOPLAM					250.000.000	

Kupon Faizi Hesaplama Yöntemi

- Göstergeye Endeksli Değişken Faizli Tahvillerin kupon faizine baz teşkil edecek “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş “Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi”nin (Gösterge) son üç iş gününde BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası’nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması olarak hesaplanacaktır. İhraca ilişkin satışın son günü ilk kupon ödemesine ilişkin, her bir kupon ödeme gününden bir gün önce ise bir sonraki kupona ilişkin faiz oranının baz fiyatının tespiti için “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” hesaplama prosedürü o tarihte geçerli olan Gösterge ile tekrarlanacaktır.
- Yukarıda belirtildiği şekilde hesaplanan “Gösterge Yıllık Bileşik Faiz” oranından ise aşağıdaki formül kullanılarak üç aylık basit faiz türetilcektir. (“Gösterge Dönemsel Faiz Oranı”)

$$\text{Gösterge Dönemsel Faiz Oranı} = ((\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} + 1)^{(\text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı} / 365)}) - 1$$

- “Gösterge Dönemsel Faiz Oranı”na “Yıllık Ek Getiri Oranı” üzerinden aşağıda yer alan yöntemle göre hesaplanan Dönemsel Ek Getiri oranının eklenmesi suretiyle de “Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı” bulunacaktır.

$$\text{Tahvilin Dönemsel Kupon Faiz Oranı} = \text{Gösterge Dönemsel Faiz Oranı} + \text{Yıllık Ek Getiri Oranı} * (\text{Kupon Dönemindeki Gün Sayısı} / 365)$$

Fiyatlama için yapılan hesaplamalarda virgülden sonra 4 hane dikkate alınacaktır.

Ayrıntılar

- “Gösterge” sabit kupon ödemeli devlet iç borçlanma senedi - T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gösterge tahvil olarak ihraç edilen 2 yıllık vadeli sabit kupon ödemeli devlet iç borçlanma senedi anlamına gelir.
- T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraçtan ve kupon ödeme dönemlerinden önce Gösterge’nin değiştirilmesi durumunda tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek Gösterge, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından yeni ihraç edilen “Gösterge” kullanılarak güncellenecektir.
- Tahvilin kupon ödeme günlerinde “Gösterge” yeni ihraç olmuş ve henüz BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası’nda üç gün işlem görmemiş ise hesaplamalar bir önceki Gösterge’ye göre yapılacaktır.
- Tahvilin kupon ödeme günlerinde “Gösterge” BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası’nda son üç gün işlem görmemiş ise hesaplamalar işlem gördüğü son üç gün dikkate alınarak yapılacaktır.

791 Gün Vadeli Değişken Faizli Tahvillerin Özet Verileri



Borçlanma Aracı Türü	Tahvil	
İhraç Miktarı (TL)	150.000.000.-TL (150.000.000.-TL nominal değerli 791 gün vadeli tahvil ve 150.000.000.-TL nominal değerli 1552 gün vadeli tahvil aynı anda ihraç edilecektir. Söz konusu borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç miktarı artırılabilir ve gelen talep doğrultusunda ihraç tutarları tahviller arasında aktarılabilir.)	
İhraççı Kredi Derecelendirme Notu	AA+ Uzun Vadeli Ulusal Notu – Turk Rating	
Vade	791 Gün	
Faiz Türü	Değişken	
Kupon Ödeme Sıklığı	3 Ayda Bir	
Anapara Geri Ödeme Tarihi	Vade sonunda 9. Kupon ödeme tarihi olan 14 Şubat 2020 tarihinde gerçekleşecektir	
İhraç Piyasası	TL Yurtiçi	
İhraç Yöntemi	Nitelikli Yatırımcılara Satış*	
Aracı Kurum	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. & Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Satış Tarihi	13 Aralık 2017	
Vade Başlangıç / Takas Tarihi	15 Aralık 2017	
İtfa Tarihi	14 Şubat 2020	
Kupon ve Anapara Ödeme Tarihleri	1.Kupon: 16.02.2018, 2.Kupon: 18.05.2018, 3.Kupon: 17.08.2018, 4.Kupon: 16.11.2018, 5.Kupon: 15.02.2019, 6.Kupon: 17.05.2019, 7.Kupon: 16.08.2019; 8.Kupon: 15.11.2019; 9.Kupon ve Anapara Ödemesi: 14.02.2020	
İlk Kuponun Faiz Oranının Tespitine Baz Teşkil Edecek Gösterge DİBS	TRT131119T19 (13 Kasım 2019 vadeli DİBS)	
Yıllık Basit Ek Getiri Oranı	%3,75 (375 bps)	
İşlem Görme	Borsa İstanbul	
ÖRNEK FİYATLAMA		
Fiyatlama Yapılan Tarih	8 Aralık 2017	
Kupon Gün Sayısı	63 Gün (1.Kupon)	91 Gün (Diğer Kuponlar Gün Sayısı)
Gösterge Ortalama Yıllık Bileşik Faiz	%13,35	%13,35
Gösterge Dönemsel Faiz Oranı	%2,19	%3,17
Yıllık Basit Ek Getiri Oranı	%3,75	%3,75
Kupon Faiz Oranı	%2,84	%4,10
Tahvilin Yıllık Basit Faiz Oranı	%16,45	%16,45
Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı	%17,62	%17,49
Tahvil Fiyat	1.-TL	



Kupon Faizi Hesaplama Yöntemi

- 3 aylık TRLIBOR oranı alındıktan sonra, 3 aylık dönemsel kupon faiz oranları aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

*Kupon Oranı: (3 aylık TRLIBOR + Ek Getiri) * Kupon Gün Sayısı / 365*

Fiyatlama için yapılan hesaplamalarda virgülden sonra 6 hane dikkate alınacaktır.

Ayrıntılar

- "TRLIBOR":
 - (i) ilk Kupon Ödeme Tarihi için, Talep Toplama Tarihinde Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15'te (veya sularında) TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) yayınlanan 3 aylık TRLIBOR oranı olacaktır; ve
 - (ii) diğer tüm Kupon Ödeme Tarihleri için, ilgili Kupon Ödeme Tarihinden 2 İş Günü önce Türkiye/Doğu Avrupa saati ile saat 11.15'te (veya sularında) TRLIBOR internet sitesinde (www.trlibor.org) yayınlanan 3 aylık TRLIBOR oranı olacaktır.
- Gösterge Faiz Oranı'nın sabitlenmesi ve ilk kupon oranının belirlenmesi Talep Toplama Tarihi'nde gerçekleştirilecektir.

1552 Gün Vadeli Değişken Faizli Tahvillerin Özet Verileri



Borçlanma Aracı Türü	Tahvil
İhraç Miktarı (TL)	150.000.000.-TL (150.000.000.-TL nominal değerli 791 gün vadeli tahvil ve 150.000.000.-TL nominal değerli 1552 gün vadeli tahvil aynı anda ihraç edilecektir. Söz konusu borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç miktarı artırılabilir ve gelen talep doğrultusunda ihraç tutarları tahviller arasında aktarılabilir.)
İhraççı Kredi Derecelendirme Notu	AA+ Uzun Vadeli Ulusal Notu – Turk Rating
Vade	1552 Gün
Faiz Türü	Değişken
Kupon Ödeme Sıklığı	3 Ayda Bir
Anapara Geri Ödeme Tarihi	Vade sonunda 17. Kupon ödeme tarihi olan 16 Mart 2022 tarihinde gerçekleşecektir
İhraç Piyasası	TL Yurtiçi
İhraç Yöntemi	Nitelikli Yatırımcılara Satış
Aracı Kurum	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. & Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Satış Tarihi	13 Aralık 2017
Vade Başlangıç / Takas Tarihi	15 Aralık 2017
İtfa Tarihi	16 Mart 2022
Kupon ve Anapara Ödeme Tarihleri	1.Kupon: 21.03.2018, 2.Kupon: 20.06.2018, 3.Kupon: 19.09.2018, 4.Kupon: 19.12.2018, 5.Kupon: 20.03.2019, 6.Kupon: 19.06.2019, 7.Kupon: 18.09.2019, 8. Kupon: 18.12.2019, 9.Kupon: 18.03.2020, 10.Kupon: 17.06.2020, 11.Kupon: 16.09.2020, 12.Kupon: 16.12.2020, 13.Kupon: 17.03.2021, 14.Kupon: 16.06.2021, 15.Kupon: 15.09.2021, 16.Kupon: 15.12.2021, 17.Kupon ve Anapara Ödemesi: 16.03.2022
Referans Oran	TRLIBOR internet sayfasında (www.trlibor.org) yer alan 3 aylık TRLIBOR oranı
Yıllık Basit Ek Getiri Oranı	%3,75 (375 bps)
İşlem Görme	Borsa İstanbul
ÖRNEK FİYATLAMA	
Fiyatlama Yapılan Tarih	8 Aralık 2017
1. Kupon için Referans Oran (3 aylık TRLIBOR oranı)	%14,3763
Tahvilin Yıllık Basit Faiz Oranı (1. Kupon Oranı baz alınmıştır)	%18,1263
1. Kupon Oranı	%4,7675
Tahvilin Yıllık Bileşik Faiz Oranı (1. Kupon Oranı baz alınmıştır)	%19,3722
Tahvil Fiyat	1.-TL

Yeşil/Sürdürülebilir Tahvil Nedir?

- Gelirlerin kısmen ya da tamamen, yeni ve/veya mevcut uygun yeşil/sosyal/sürdürülebilirlik alanlarında olumlu etkisi olan projeleri finanse veya refinance etmek için kullanılacak olan herhangi bir tür tahvil aracıdır.
- Bir tahvilin Yeşil/Sürdürülebilir Tahvil olarak adlandırılması için ICMA (International Capital Markets Association) Green Bond Principles / Social Bond Principles'in 4 temel standardını gözetmesi beklenmektedir:
 - Gelir Kullanımı
 - Proje Değerlendirme ve Seçme Süreci
 - Gelir Yönetimi
 - Raporlama

Yeşil/Sürdürülebilir Tahvil Özelliği Firmaya Ne Gibi Ek Yükümlülükler Getirmektedir?

- Tahvilden elde edilen gelirlerin tahsisinin, yeşil/sürdürülebilirlik alanında olumlu etkisi olduğu belirlenen projelere kullanılmasını garanti edecek şeffaf bir gelir yönetimi mekanizması kurgulanması gerekmektedir.
- Projelerin/tahvilin yeşil/sürdürülebilir ekseninde katma değerinin takip edilmesi ve şeffaflık ilkesi çerçevesinde periyodik olarak ihraççı tarafından raporlanması gerekmektedir.
- YDA Group'un Yeşil/Sürdürülebilir Tahvili İkinci Taraf Görüşü TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı A.Ş. – (Escarus*) tarafından sağlanacaktır. Escarus'un değerlendirmeleri; YDA Group'un tahvil çerçevesinin Yeşil Tahvil Prensipleri ve Sosyal Tahvil Prensipleri'ne uyumluluğu, YDA Group'un sürdürülebilirlik yaklaşımı ve bu yaklaşımın söz konusu çerçeve ile hangi düzlemde ve ne oranda bağdaştığının «bağımsız» bir duruşla incelenmesi üzerine odaklanmaktadır.

*www.escarus.com

İlgili tahviller yurtiçi sermaye piyasalarında nitelikli yatırımcıya yönelik olarak gerçekleştirilecek ilk 'Yeşil & Sürdürülebilir (Green & Sustainable) Tahviller' olma özelliklerini taşıyacaktır.

Gelir Kullanımı - Uygunluk Kriterleri

Proje Tipi	Proje Uygunluk Kriterleri	Proje Anahtar Performans Göstergesi
Enerji Verimliliği Projeleri	Uluslararası alanda kabul görmüş yeşil bina sertifikalarından minimum seviyeleri LEED Gümüş BREEAM İyi olacak şekilde inşa edilen renovasyon ya da yeni yeşil bina yatırımları.	<ul style="list-style-type: none">Yıllık tasarruf edilen enerji miktarı (kWh/yıl) ve/veya yıllık CO₂ emisyon azaltımı (ton/yıl),Baz binaya göre yaratılacak enerji tasarrufu (%),Baz binaya göre yaratılacak su tasarrufu (%).
Güneş Enerjisi Projeleri	Elektrik enerjisi üretmeye yönelik "çatı üstü" veya "güneş santrali" projeleri.	<ul style="list-style-type: none">Senelik üretilen elektrik enerjisi miktarı (kWh/yıl)Senelik azaltılan CO₂ emisyonu miktarı (ton/yıl)
Sürdürülebilir Tarım Projeleri	Enerjisinin tümünü veya bir bölümünü yenilenebilir enerji kaynaklarından sağlayan, sulama sistemlerindeki yenilikçi çözüm ve iyileştirmelerle su ve enerji tüketimini azaltan tarım yatırımları.	<ul style="list-style-type: none">m² başına üretilen ürün sayısı/ağırlığı,Yenilenebilir enerji kaynağının türü ve üretilen enerji miktarı (kWh/yıl),Yıllık bazda tesiste üretilen elektriğin tesiste tüketilen toplam elektrik miktarına oranı (%)Yenilenebilir enerji kaynağının türü ve kaynaktan sağlanan ısı miktarı (kWh/yıl),Yıllık su tüketim miktarı (m³/yıl).
Sosyal Altyapı Projeleri- Hastane	Nüfusun geniş bir kesimine hitap eden, mevcut sağlık sektörü kalitesini yükseltmeyi hedefleyen, kapsayıcılık ilkesini benimseyen yatırımlar. Yüksek teknoloji destekli olarak planlanmış, erişilebilir, Türkiye'nin kalkınma planları ve sürdürülebilir kalkınma hedeflerine katkıda bulunan yatırımlar. Yatırım kapsamında Çevresel ve Sosyal Etki Analizi yapılmış, çevresel ve sosyal etkisi minimize edilmiş yatırımlar.	<ul style="list-style-type: none">Yatak sayıları,Hasta sayısı (yıllık),Yaratılacak istihdam sayısı.



Nitelikli Yatırımcılar

Nitelikli Yatırımcı, III-39,1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ile:

- 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, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar,
- Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kistaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar,
- Nakit mevduatlarının ve sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının da dahil olduğu finansal varlıkları toplamının 1.000.000 Türk Lirası tutarını aşan gerçek ve tüzel kişileri

ifade eder.

Başvuru Koşulları

- MKK'da halihazırda Nitelikli Yatırımcı olarak tanımlanan yatırımcılar ihraca başvuruda bulunabilirler. MKK'da ilgili tanımı bulunmayan yatırımcıların aracı kurumları ile iletişime geçerek ilgili tanımlamayı yaptırmaları gerekmektedir.
- Nitelikli yatırımcılar için minimum başvuru miktarı 10.000 adet olup minimum başvuru miktarından sonraki başvuruların 1.000 adet katları şeklinde olması şarttır.

Tahvillerin Özellikleri

- Özel sektör tahvilleri ilgili vadedeki Devlet İç Borçlanma Senetlerinin (DİBS) piyasa faizi veya TRLibor benzeri gösterge oranları üzerine ek getiri ödeyen ortaklık hakkı tanımayan menkul kıymetlerdir. İhraç edilecek tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamış olup ihraççının ödeme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi riski bulunmaktadır.
- Tahviller, vadesi süresince Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili tahvillerin likidite koşulları kapsamında alınıp satılabilirler. Yatırımcılar tahvillerin iftasından önce gerçekleştirecekleri alım-satım işlemlerinden piyasa koşullarına bağlı olarak kar veya zarar elde edebilirler.

Talep Toplama Tarihi	13 Aralık 2017
Dağıtımın Kesinleşmesi	13 Aralık 2017
Borçlanma Araçlarının 1.Kupon Faiz Oranının Belirlenmesi	13 Aralık 2017
İhraç, Para ve Kıymet Takasının Gerçekleştirilmesi	15 Aralık 2017
BİST Kesin Alım-Satım Pazarında İşlem Görmeye Başlama (Tahmini)	18 Aralık 2017

Yatırımcılar talep ettikleri tahvil bedelini talep anında ödemeyecektir. Yatırımcılar almaya hak kazandıkları tahvil karşılığı bedeli **15 Aralık 2017 saat 16:00**'ya kadar ödeyeceklerdir.

791 Gün	
Kupon Ödeme Tarihleri	
1.Kupon	16.02.2018
2.Kupon	18.05.2018
3.Kupon	17.08.2018
4.Kupon	16.11.2018
5.Kupon	15.02.2019
6.Kupon	17.05.2019
7.Kupon	16.08.2019
8.Kupon	15.11.2019
9.Kupon ve Anapara Ödemesi	14.02.2020

1552 Gün	
Kupon Ödeme Tarihleri	
1.Kupon	21.03.2018
2.Kupon	20.06.2018
3.Kupon	19.09.2018
4.Kupon	19.12.2018
5.Kupon	20.03.2019
6.Kupon	19.06.2019
7.Kupon	18.09.2019
8.Kupon	18.12.2019
9.Kupon	18.03.2020
10.Kupon	17.06.2020
11.Kupon	16.09.2020
12.Kupon	16.12.2020
13. Kupon	17.03.2021
14.Kupon	16.06.2021
15. Kupon	15.09.2021
16. Kupon	15.12.2021
17.Kupon ve Anapara Ödemesi	16.03.2022

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (2) elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler. 	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (3) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. 	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.
ALIM SATIM KAZANÇLARI	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (2) elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler. 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (3) elde ettiği kazançları;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. 	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.

(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.

(2) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(3) 25 Aralık 2010 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, 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 Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.

■ YDA Group'a İlişkin Bilgiler	3
■ İhraca İlişkin Bilgiler	20
■ Ekler	33



Hüseyin ARSLAN
ODTÜ İnşaat Mühendisliği (BSc.)
Türkiye Müteahhitler Birliği YK Üyesi
Yönetim Kurulu Başkanı
(1993 yılından itibaren)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden 1992 yılında "Yüksek Onur" derecesi ile mezun olan Hüseyin ARSLAN, 1993 yılından bu yana YDA Group Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

Türk inşaat sektörünün köklü ve saygın kuruluşu Türkiye Müteahhitler Birliği'nin Yönetim Kurulu Üyesi ve aynı zamanda Muğla İli Ukrayna Fahri Konsolosu olan ARSLAN; gayrimenkul sektörü ve özellikle de Kamu-Özel İşbirliği (PPP) konularında yurt içi ve yurt dışında pek çok konferansa davetli konuşmacı olarak katılmaktadır.

Farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketleriyle, yurt içi ve yurt dışı iştirakleri bulunan, uluslararası düzeyde iş hacmi yaratan Türkiye'nin lider şirketler topluluklarından biri olan YDA Group'un kurumsal ve finansal yönetimi, iş geliştirme, stratejik planlama ile şirket temsili Hüseyin ARSLAN'ın yetki ve sorumluluğunda yürütülmektedir.

Ayrıca, Hüseyin ARSLAN, 2017 yılından itibaren Saudi Arabistan Center for Privatization and PPP Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.



Cüneyt ARSLAN
ODTÜ İnşaat Mühendisliği (BSc.)
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Genel Müdür (CEO)
(1996 yılından itibaren)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden 1996 yılında "Yüksek Onur" derecesi ile mezun olan Cüneyt ARSLAN, o tarihten bu yana YDA Group Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Genel Müdürlük (CEO) görevini yürütmektedir.

Konut projelerinden havalimanlarına, sanayi yapılarından altyapı projelerine kadar yurt içi ve yurt dışında çok geniş bir sektörel tecrübe ve uzmanlığa sahip olan ARSLAN; YDA Group bünyesinde yer alan tüm şirketlerin de kurucu ortağıdır.

Gayrimenkul yatırım projelerinin yanı sıra anahtar teslimi projeler, Yap-İşlet-Devret (B.O.T) ve Kamu-Özel İşbirliği (PPP) modelleri ile havalimanları, sağlık kampüsleri yatırım projeleri gerçekleştiren ve özellikle de Türkiye Sağlık Sektöründeki şehir hastaneleri konusunda en öncü ve deneyimli firmalardan biri olarak konumlanan YDA Group'un tüm teknik operasyonu Cüneyt ARSLAN yönetiminde yürütülmektedir.



Mustafa ERDİN
Ankara Üni. İşletme (BSc.)
Boston Univ. Financial Economics (Msc.)
Yönetim Kurulu Üyesi
Denetim Komitesi Üyesi



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



Mike DAVEY
Massey University Business (BSc.)
EBRD Türkiye Eski Ülke Direktörü
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



Prof. Dr. Mehmet BARCA
Ankara Üni. Siyasal Bilg. Fakültesi (BSc.)
Leicester Üni. (Msc.)
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Denetim Komitesi Başkanı
Ankara Sosyal Bilimler Üniversitesi Rektörü



Yrd. Doç. Dr. Hamdi PINAR
Ankara Üni. Hukuk Fakültesi (BSc.),
Münih Ludwig Maximilians Üni. (Msc.)
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Denetim Komitesi Üyesi
Bilkent Üniversitesi Öğretim Üyesi



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



Cahit YILMAZ
Gazi Üniversitesi
Mimarlık Fakültesi (BSc.)
Genel Müdür Yardımcısı
(Gayrimenkul Geliştirme & Yatırımlar)



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



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



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



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

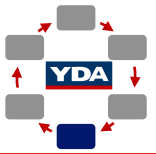


Dr.Rıdvan ÇABUKEL
Ankara Üni. Siyasal Bilgiler Fakültesi (BSc.)
Pace University (MBA)
Gazi Üniversitesi Finans (PhD)
Yönetim Kurulu Danışmanı



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

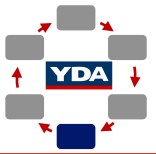
Finansal Göstergeler – Gelir Tablosu (Konsolide)



Kapsamlı Gelir Tablosu (milyon TL)	2014	2015	2016	30.06.2017
Hasılat	1.180,9	1.529,6	2.015,9	944,5
Satışların maliyeti (-)	-972,7	-1.269,4	-1.485,1	-753,9
Brüt Kar (Zarar)	208,2	260,2	530,8	190,6
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	-11,3	-6,2	-7,7	-3,9
Genel yönetim giderleri (-)	-22,4	-23,5	-56,7	-23,1
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)				-5,9
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11,1	26,1	23,3	15,9
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-8,2	-38,7	-28,7	-32,5
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	177,4	218,0	461,0	141,0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	171,3	249,1	461,2	140,9
Finansman gelirleri	86,1	279,1	253,7	208,0
Finansman giderleri (-)	-129,9	-482,4	-510,3	-271,2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	127,4	45,8	204,6	77,7
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-22,0	30,6	73,8	43,8
Dönem Net Karı (Zararı)	105,4	76,4	278,4	121,5

Marj Analizi	2014	2015	2016	30.06.2017
Brüt Kar Marjı	18%	17%	26%	20%
Faaliyet Karı Marjı	15%	14%	23%	15%
Net Kar Marjı	9%	5%	14%	13%
Faaliyet Gideri / Satışlar	2,9%	1,9%	3,2%	2,9%
FAVÖK Marjı	19,8%	16,0%	24,3%	16,6%

Finansal Göstergeler – Bilanço (Konsolide)



VARLIKLAR (milyon TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Dönen Varlıklar	1.902,4	2.431,4	2.963,0	3.534,8
Nakit ve nakit benzerleri	408,8	427,9	672,6	659,0
Ticari alacaklar	363,0	606,2	669,5	621,6
Diğer Alacaklar	183,3	127,0	183,2	191,8
Stoklar	486,2	612,5	692,6	959,4
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	160,4	140,2	122,7	305,4
Diğer dönen varlıklar	300,7	517,6	622,5	797,6
Duran Varlıklar	505,7	951,4	2.078,9	2.659,3
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlıklar	1,0	0,4	0,6	0,4
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	82,0	141,9	193,9	194,9
Maddi duran varlıklar	170,2	160,1	165,4	175,7
Maddi olmayan duran varlıklar	7,0	66,6	66,5	310,7
Diğer duran varlıklar	245,6	582,4	1.652,5	1.977,6
Toplam Varlıklar	2.408,1	3.382,8	5.041,9	6.194,0
KAYNAKLAR (milyon TL)	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	825,3	923,7	1.229,7	2.144,7
Kısa vadeli borçlanmalar	213,8	273,5	255,6	693,1
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	48,9	56,7	118,8	224,6
Ticari borçlar	357,3	355,0	643,1	766,6
Ertelenmiş gelirler	120,0	68,6	39,1	295,3
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	85,2	169,9	173,1	165,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	991,0	1.705,5	2.747,4	2.698,6
Uzun vadeli borçlanmalar	653,8	1.001,3	2.241,0	2.422,4
Diğer borçlar	38,0	54,5	70,5	74,3
Ertelenmiş gelirler	273,1	586,1	280,4	121,3
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26,1	63,5	155,4	80,6
Özkaynaklar	591,9	753,6	1.064,8	1.350,7
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	446,9	555,6	854,7	1.099,9
Kontrol gücü olmayan paylar	145,0	198,0	210,1	250,8
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar	2.408,1	3.382,8	5.041,9	6.194,0

36 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.

2016 ve 30.06.2017 IFRS'e göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. (HLB International Türkiye Temsilcisi) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.



Yatırımcılara Uyarı

YDA Group 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 Group 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 Group'un 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 Group 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 Group, ne de onun yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya diğer herhangi bir kişi işbu sunumun kullanılması nedeniyle doğacak herhangi zarara ilişkin olarak hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.