

**DEĞERLEME RAPORU**  
**EMLAK KONUT GYO A.Ş.**  
**Ümraniye / İSTANBUL**  
**(Sarphan Finanspark Projesi**  
**19 adet bağımsız bölüm)**



# NOVA

## YÖNETİCİ ÖZETİ

TAŞINMAZ DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.

<b>Değerlemeyi Talep Eden Kurum/Kişi</b>	: Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
<b>Raporu Hazırlayan Kurum</b>	: Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
<b>Talep Tarihi</b>	: 19 Nisan 2013
<b>Değerlenen Mülkiyet Hakları</b>	: Tam mülkiyet
<b>Ekspertiz Tarihi</b>	: 22 Nisan 2013
<b>Rapor Tarihi</b>	: 03 Mayıs 2013
<b>Müşteri / Rapor No</b>	: 031 - 2013/2186
<b>Değerleme Konusu</b>	Sarphan Finanspark Projesi, Site Mahallesi,
<b>Gayrimenkulün Adresi</b>	: 3317 ada, 5 no'lu parsel Ümraniye / İSTANBUL
<b>Tapu Bilgileri Özeti</b>	: İstanbul İli, Ümraniye İlçesi, Küçükbakkalköy Mahallesi, 3317 ada, 5 no'lu parsel
<b>Sahibi</b>	: Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
<b>İmar Durumu</b>	: T1 "Ticaret Alanı" Emsal (E): 2,50 ve H <sub>max</sub> : Serbest
<b>Parselin yüzölçümü</b>	: 20.714,48 m <sup>2</sup>
<b>Raporun Konusu</b>	: Bu rapor, yukarıda adresi belirtilen projenin mevcut durumuyla pazar değerinin ve tamamlanması durumunda pazar değerinin ve ayrıca proje bünyesinde yer alan 19 adet bağımsız bölümün anahtar teslim şartlarının yerine getirilmesi durumunda pazar değerlerinin tespitine yönelik hazırlanmıştır.

GAYRİMENKUL İÇİN TAKDİR EDİLEN TOPLAM DEĞERLER (KDV Hariç)	
Proje arsasının toplam pazar değeri	103.570.000,-TL
Projenin mevcut durumuyla pazar değeri	192.820.000,-TL
Projenin tamamlanması durumundaki toplam pazar değeri	390.553.000,-TL
Projenin tamamlanması durumundaki Emlak Konut GYO A.Ş. payına düşen hasılat miktarı	146.455.000,-TL
19 adet bağımsız bölümün anahtar teslim şartlarını yerine getirilmesi durumundaki toplam pazar değeri	30.849.000,-TL
RAPORU HAZIRLAYANLAR	
Sorumlu Değerleme Uzmanı	Sorumlu Değerleme Uzmanı
Tayfun KURU (SPK Lisans Belge No: 401454)	Onur KAYMAKBAYRAKTAR (SPK Lisans Belge No: 401123)


Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII, No: 35 sayılı "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketlere ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri ile Kurul'un 20.07.2007 tarih ve 27/781 sayılı kararında yer alan "Değerleme Raporlarında Bulunması Gereken Asgari Hususlar" çerçevesinde hazırlanmıştır.

NOVA TD RAPOR NO: 2013/2186

**İÇİNDEKİLER**

1. BÖLÜM	DEĞERLEME RAPORU ÖZETİ.....	3
2. BÖLÜM	ŞİRKET VE MÜŞTERİYİ TANITICI BİLGİLER .....	4
2.1	ŞİRKETİ TANITICI BİLGİLER.....	4
2.2	MÜŞTERİYİ TANITICI BİLGİLER.....	4
3. BÖLÜM	DEĞER TANIMI, GEÇERLİLİK KOŞULLAR VE UYGUNLUK BEYANI.....	5
3.1	DEĞER TANIMI VE GEÇERLİLİK KOŞULLARI.....	5
3.2	MÜŞTERİ TALEPLERİNİN KAPSAMI VE VARSA GETİRİLEN SINIRLAMALAR.....	5
3.3	UYGUNLUK BEYANI .....	6
4. BÖLÜM	GAYRİMENKULÜN HUKUKİ TANIMI VE RESMİ KURUMLARDA YAPILAN İNCELEMELER .....	7
4.1	GAYRİMENKULÜN MÜLKİYET DURUMU .....	7
4.2	İLGİLİ TAPU SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ'NDE YAPILAN İNCELEMELER .....	7
4.3	İLGİLİ BELEDİYE'DE YAPILAN İNCELEMELER.....	8
4.4	TAŞINMAZIN SON ÜÇ YILLIK DÖNEMDE MÜLKİYET VE HUKUKİ DURUMUNDAKİ DEĞİŞİKLİKLER .....	9
4.4.1	Tapu Sicil Müdürlüğü İncelemesi .....	9
4.4.2	Belediye İncelemesi .....	9
5. BÖLÜM	GAYRİMENKULÜN ÇEVRESEL VE FİZİKİ BİLGİLERİ .....	10
5.1	GAYRİMENKULÜN ÇEVRE VE KONUMU .....	10
5.2	SARPHAN FİNANSPARK PROJESİ HAKKINDAKİ GENEL BİLGİLER .....	11
5.3	EN VERİMLİ VE EN İYİ KULLANIM ANALİZİ .....	12
6. BÖLÜM	PAZAR BİLGİLERİNE İLİŞKİN ANALİZLER .....	13
6.1	TÜRKİYE'DE YAŞANAN EKONOMİK KOŞULLAR VE GAYRİMENKUL PİYASASININ ANALİZİ.....	13
6.2	BÖLGE ANALİZİ .....	14
6.3	GAYRİMENKULÜN DEĞERİNE ETKİ EDEN ÖZET FAKTÖRLER.....	16
6.4	PİYASA ARAŞTIRMASI .....	17
7. BÖLÜM	GAYRİMENKULÜN DEĞERLEME SÜRECİ.....	21
7.1	DEĞERLEME YÖNTEMLERİ .....	21
7.2	GAYRİMENKULÜN DEĞERLEMESİNDE KULLANILAN YÖNTEMLER.....	21
8. BÖLÜM	PROJENİN MEVCUT DURUMUYLA DEĞERİNİN TESPİTİ .....	22
8.1	MALİYET YAKLAŞIMI YÖNTEMİ VE ULAŞILAN SONUÇ.....	22
9. BÖLÜM	PROJENİN TAMAMLANMASI HALİNDE PAZAR DEĞERİNİN TESPİTİ.....	27
10. BÖLÜM	TAŞINMAZ İÇİN ŞİRKETİMİZ TARAFINDAN HAZIRLANMIŞ SON ÜÇ YIL İÇERİSİNDEKİ GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORU .....	27
11. BÖLÜM	SONUÇ .....	28

**1. BÖLÜM**
**DEĞERLEME RAPORU ÖZETİ**

<b>DEĞERLEME KONUSU İŞİN İSMİ</b>	:	Bu rapor, yukarıda adresi belirtilen projenin mevcut durumuyla pazar değerinin ve tamamlanması durumunda pazar değerinin ve ayrıca proje bünyesinde yer alan 19 adet bağımsız bölümün anahtar teslim şartlarının yerine getirilmesi durumunda pazar değerlerinin tespitine yönelik hazırlanmıştır.
		
<b>DEĞERLEMİYİ TALEP EDEN KURUM</b>	:	Emlak Konut GYO A.Ş.
<b>RAPORU HAZIRLAYAN KURUM</b>	:	Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
<b>RAPOR TARİHİ</b>	:	03 Mayıs 2013
<b>DEĞERLEME KONUSU GAYRİMENKUL HAKKINDA ÖZET BİLGİ</b>		
<b>TAPU BİLGİLERİ</b>	:	İstanbul İli, Ümraniye İlçesi, Küçükbakkalköy Mahallesi, 3317 ada, 20.714,48 m <sup>2</sup> yüzölçümlü, 5 no'lu parsel
<b>MEVCUT KULLANIM</b>	:	Parsel üzerinde inşaat işleri başlamıştır.
<b>İMAR DURUMU</b>	:	T1 "Ticaret Alanı", Emsal: 2,50 ve H <sub>max</sub> : Serbest
<b>DEĞERLEME RAPORUNDA TAKDİR OLUNAN DEĞERLER (KDV Hariç)</b>		
<b>PROJE ARSASININ TOPLAM PAZAR DEĞERİ</b>	:	103.575.000,-TL
<b>PROJENİN MEVCUT DURUMUYLA PAZAR DEĞERİ</b>	:	192.825.000,-TL
<b>PROJENİN TAMAMLANMASI DURUMUNDAKİ TOPLAM PAZAR DEĞERİ</b>	:	390.553.000,-TL
<b>PROJENİN TAMAMLANMASI DURUMUNDAKİ EMLAK KONUT GYO A.Ş. PAYINA DÜŞEN HASILAT MİKTARI</b>	:	146.455.000,-TL

## 2. BÖLÜM

## ŞİRKET VE MÜŞTERİYİ TANITICI BİLGİLER

### 2.1 ŞİRKETİ TANITICI BİLGİLER

<b>ŞİRKETİN ÜNVANI</b>	: Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
<b>ŞİRKETİN ADRESİ</b>	: Atatürk Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Zümrüt Sitesi, No: 3, Daire: 4 Ataşehir / İSTANBUL
<b>TELEFON NO</b>	: +90 (216) 455 36 69
<b>FAALİYET KONUSU</b>	: Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde her türlü resmi ve özel, gerçek ve tüzel kişi ve kuruluşlara ait gayrimenkuller, gayrimenkul projeleri ve gayrimenkule dayalı hak ve faydalar ile menkullerin yerinde tespiti ve değerlemesini yapmak, değerlerini tespit etmeye yönelik tüm raporları düzenlemek, analiz ve fizibilite çalışmalarını sunmak ve problemlili durumlarda görüş raporu vermektir.
<b>KURULUŞ TARİHİ</b>	: 16 Mayıs 2011
<b>SERMAYESİ</b>	: 270.000,-TL
<b>TİCARET SİCİL NO</b>	: 777424
<b>KURULUŞUN YAYINLANDIĞI TİCARET SİCİL GAZETESİ'NİN TARİH VE NO.SU</b>	: 23 Mayıs 2011 / 7820

- Not-1** : Şirket, 29 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri Listesi'ne alınmıştır.
- Not-2** : Şirkete, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun (BDDK) 28.06.2012 tarih ve 4821 no'lu kararı ile değerlendirme hizmeti yetkisi verilmiştir.

### 2.2 MÜŞTERİYİ TANITICI BİLGİLER

<b>ŞİRKETİN ÜNVANI</b>	: Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
<b>ŞİRKETİN ADRESİ</b>	: Atatürk Mahallesi, Turgut Özal Bulvarı, Gardenya Plaza, No: 11/B Ataşehir / İSTANBUL
<b>TELEFON NO</b>	: 0 (216) 579 15 15
<b>ÖDENMİŞ SERMAYESİ</b>	: 2.500.000,- TL
<b>HALKA AÇIKLIK ORANI</b>	: % 25
<b>FAALİYET KONUSU</b>	: Sermaye Piyasası Kurulu'nun, gayrimenkul yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştirak etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmak üzere ve kayıtlı sermayeli olarak kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.
<b>PORTFÖYÜNDE YER ALAN GAYRİMENKULLER</b>	: Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde yer alan muhtelif gayrimenkuller

### 3. BÖLÜM DEĞER TANIMI, GEÇERLİLİK KOŞULLAR VE UYGUNLUK BEYANI

#### 3.1 DEĞER TANIMI VE GEÇERLİLİK KOŞULLARI

Bu rapor, müşterinin talebi üzerine adresi belirtilen projenin mevcut durumuyla ve tamamlanması durumundaki pazar değerinin tespitine ve ayrıca rapor ekinde proje bünyesinde yer alan 19 adet bağımsız bölümün anahtar teslim şartlarını yerine getirilmesi durumundaki bugünkü pazar değerlerinin tespitine yönelik olarak hazırlanmıştır.

##### **Pazar değeri:**

Bir mülkün, istekli alıcı ve istekli satıcı arasında, tarafların herhangi bir ilişkiden etkilenmeyeceği şartlar altında, hiçbir zorlama olmadan, basiretli ve konu hakkında yeterli bilgi sahibi kişiler olarak, uygun bir pazarlama sonrasında değerlendirme tarihinde gerçekleştirecekleri alım satım işleminde el değiştirmesi gerektiği takdir edilen tahmini tutardır.

Bu değerlendirme çalışmasında aşağıdaki hususların geçerliliği varsayılmaktadır.

- Analiz edilen gayrimenkulün türü ile ilgili olarak mevcut bir pazarın varlığı peşinen kabul edilmiştir.
- Alıcı ve satıcı makul ve mantıklı hareket etmektedirler.
- Taraflar gayrimenkul ile ilgili her konuda tam bilgi sahibidirler ve kendilerine azami faydayı sağlayacak şekilde hareket etmektedirler.
- Gayrimenkulün satışı için makul bir süre tanınmıştır.
- Ödeme nakit veya benzeri araçlarla peşin olarak yapılmaktadır.
- Gayrimenkulün alım - satım işlemi sırasında gerekebilecek finansman, piyasa faiz oranları üzerinden gerçekleştirilmektedir.

#### 3.2 MÜŞTERİ TALEPLERİNİN KAPSAMI VE VARSA GETİRİLEN SINIRLAMALAR

Bu rapor, Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin talebine istinaden, şirket portföyünde bulunan projenin pazar değerinin tespitine yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII, No: 35 sayılı "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketlere ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri ile Kurul'un 20.07.2007 tarih ve 27/781 sayılı kararında yer alan "Değerleme Raporlarında Bulunması Gereken Asgari Hususlar" standartlarında hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporudur. Tarafımıza müşteri tarafından getirilen herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

### 3.3 UYGUNLUK BEYANI

Bilgimiz ve inançlarımız doğrultusunda aşağıdaki hususları teyit ederiz:

- Raporda sunulan bulgular sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde doğrudur.
- Raporda belirtilen analizler ve sonuçlar sadece belirtilen varsayımlar ve koşullarla kısıtlı olup kişisel, tarafsız ve önyargısız profesyonel analiz, fikir ve sonuçlardan oluşmaktadır.
- Değerleme konusunu oluşturan mülkle ilgili olarak güncel veya geleceğe dönük hiçbir ilgimiz yoktur. Bu işin içindeki taraflara karşı herhangi kişisel bir çıkarımız veya ön yargımız bulunmamaktadır.
- Bu görevle ilgili olarak verdiğimiz hizmet ve aldığımız ücret, müşterinin amacı lehine sonuçlanacak bir yöne veya önceden saptanmış sonuçların geliştirilmesi ve bildirilmesine veya bu değerlemenin tasarlanan kullanımıyla doğrudan ilgili sonraki bir olayın meydana gelmesine bağlı değildir.
- Değerleme ahlaki kural ve performans standartlarına göre gerçekleştirilmiştir.
- Raporlama aşamasında görev alanlar mesleki eğitim şartlarına sahiptir.
- Bu raporun konusu olan mülk şahsen incelenmiştir. Değerleme çalışmasında görev alanların değerlemesi yapılan mülkün yeri ve türü konusunda daha önceden deneyimi bulunmaktadır.
- Raporda belirtilen kişiler haricinde hiç kimse bu raporun hazırlanmasında mesleki bir yardımda bulunmamıştır.

## 4. BÖLÜM

## GAYRİMENKULÜN HUKUKİ TANIMI VE RESMİ KURUMLARDA YAPILAN İNCELEMELER

### 4.1 GAYRİMENKULÜN MÜLKİYET DURUMU

<b>SAHİBİ</b>	: Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
<b>İLİ</b>	: İstanbul
<b>İLÇESİ</b>	: Ümraniye
<b>MAHALLESİ</b>	: Küçükbakkalköy
<b>PAFTA NO</b>	: ---
<b>ADA NO</b>	: 3317
<b>PARSEL NO</b>	: 5
<b>NİTELİĞİ</b>	: Arsa (*)
<b>ARSA ALANI</b>	: 20.714,48 m <sup>2</sup>
<b>ARSA PAYI</b>	: Tamamı
<b>YEVMIYE NO</b>	: 18400
<b>CİLT NO</b>	: 1
<b>SAYFA NO</b>	: 27
<b>TAPU TARİHİ</b>	: 09.07.2010

(\*) Parsel üzerinde inşa edilmekte olan proje için henüz kat irtifakı kurulmamıştır.

### 4.2 İLGİLİ TAPU SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ'NDE YAPILAN İNCELEMELER

İstanbul İli, Ümraniye İlçesi Tapu Sicil Müdürlüğü'nün 15.03.2013 tarihli takyidatlı tapu kayıt belgesine göre rapor konusu taşınmazın tapu kayıtları üzerinde herhangi bir kısıtlayıcı şerh, haciz veya ipotek bulunmamaktadır. Takyidatlı tapu kayıt belgesi rapor ekinde sunulmuştur.

**Rapor konusu taşınmazın tapu incelemesi itibariyle sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde gayrimenkul yatırım ortaklığı portföyünde "proje" başlığı altında bulunmasında herhangi bir sakınca olmayacağı görüş ve kanaatindeyiz.**



#### 4.3 İLGİLİ BELEDİYE'DE YAPILAN İNCELEMELER

Ümraniye Belediyesi İmar Müdürlüğü'nde yapılan incelemelerde rapor konusu proje arsasının 19.06.2012 onay tarihli İstanbul Finans Merkezi 1/1000 ölçekli Uygulama İmar Planı paftasında **"T1-Ticaret Alanı"** olarak gösterilen alan içerisinde kaldığı öğrenilmiştir.

**Plan notlarına göre yapılaşma şartları aşağıdaki gibidir:**

- **Emsal (E):** 2,50
- **H<sub>max</sub>:** Serbest
- **"T1 – Ticaret Alanı"** lejantına sahip alanlarda alışveriş merkezi, rezidans, yönetim merkezi, konaklama tesisleri, sinema tiyatrosu, vb. sosyal kültürel tesis alanları ticaret, büro, iş hanı, lokanta, gazino, çarşı, çok katlı mağazalar, bankalar, oteller, özel hastane, özel eğitim alanları, katlı otopark v.b. fonksiyonlar yer alabilir. Avan projeye göre uygulama yapılacaktır.

Ümraniye Belediyesi İmar Müdürlüğü arşivinde yapılan incelemelerde rapor konusu proje için alınmış yapı ruhsatları (tadilat ruhsatları) aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

<b>RUHSAT TARİHİ VE NO'SU</b>	<b>VERİLİŞ NEDENİ</b>	<b>BLOK NO</b>	<b>İNŞAAT ALANI (m<sup>2</sup>)</b>
14.02.2013 – 2013/2419	Yeniden	A	46.544
14.02.2013 – 2013/2419	Tadilat	B	70.669
14.02.2013 – 2013/2419	Tadilat	C	22.094
14.02.2013 – 2013/2419	Tadilat	D	22.894
14.02.2013 – 2013/2419	Tadilat	E	15.709
14.02.2013 – 2013/2419	Tadilat	F	9.899
<b>TOPLAM</b>			<b>187.809</b>

**Not:** Proje bünyesinde yer alan bloklar için 24.08.2011 tarih ve 2011/18377 no'lu yapı ruhsatları alınmıştır. Daha sonradan proje tadil olarak yukarıdaki tabloda yer alan yapı ruhsatları ilgili belediye tarafından tanzim edilmiştir.

Emlak Konut GYO A.Ş., gerek kendi mevzuatına, gerekse Kamu İhale Kurumu ile Yüksek Denetleme Kurulu'na göre kamu kurumudur. T.C. Bayındırlık ve İskan Bakanlığı Teknik Araştırma ve Uygulama Genel Müdürlüğü tarafından yazılmış olan ve bir örneği rapor ekinde sunulan 19.01.2004 tarih ve 669 sayılı yazıya göre Emlak Konut GYO A.Ş. tarafından yaptırılacak yapıların fenni mesuliyeti; 3194 sayılı İmar Kanununun 26. Maddesi uyarınca kuruluşun kendisince ve/veya kuruluşta görevli meslek adamlarınca ayrı ayrı üstlenilecektir. Yapı denetimine ilişkin açıklamaların yer aldığı tüm resmi yazışmalar rapor ekinde sunulmuştur. (Bkz. Rapor Ekler - Yapı denetimine ilişkin yazışmalar)

**İlgili mevzuat uyarınca arsa üzerinde gerçekleştirilen projenin gerekli tüm izinleri alınmış olup proje için yasal gerekliliği olan tüm belgeleri tam ve doğru olarak mevcuttur.**

**Rapor konusu projenin imar durumu itibariyle sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde gayrimenkul yatırım ortaklığı portföyünde "proje" başlığı altında bulunmasında herhangi bir sakınca olmayacağı görüş ve kanaatindeyiz.**

#### **4.4 TAŞINMAZIN SON ÜÇ YILLIK DÖNEMDE MÜLKİYET VE HUKUKİ DURUMUNDAKİ DEĞİŞİKLİKLER**

##### **4.4.1 Tapu Sicil Müdürlüğü İncelemesi**

Ümraniye Tapu Sicil Müdürlüğü'nde yapılan incelemelerde rapor konusu taşınmazın son üç yıl içerisinde mülkiyetinde herhangi bir değişiklik olmadığı tespit edilmiştir. Ancak parsel 3317 ada 2 parselin ifraz işleminden 09.07.2010 tarih ve 18400 yevmiye no ile oluşmuştur.

##### **4.4.2 Belediye İncelemesi**

Ümraniye Belediyesi İmar Müdürlüğü'nde yapılan incelemelerde rapor konusu proje parselinin son üç yıl içerisinde imar durumu değişiklikleri aşağıda sıralanmıştır.

- 14.08.2009 tarihli planda Merkezi İş Alanında yer aldığı, daha önceki planda ise konut alanında yer aldığı öğrenilmiştir.
- Daha sonra rapor konusu proje parselinin de içerisinde yer aldığı bölge için 12.07.2010 tasdik tarihli Ümraniye İlçesi Site Mahallesi Ataşehir Toplu Konut Alanı Doğu Bölgesine ilişkin 1/5000 ve 1/1000 Ölçekli Nazım İmar Planı ve Uygulama İmar Planı hazırlanmış, rapor konusu parsel bu plan çerçevesinde, "Emsal (E): 2,50 ve  $H_{max}$ : Serbest" yapılaşma hakkına ve "Ticaret Alanı" lejantına sahip olmuştur. Daha sonra ise 22.08.2011 tarih ve 2011/2163 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı doğrultusunda Çevre ve Şehircilik Bakanlığı görevlendirilmiştir. 644 sayılı Kanun Hükmünde Kararname kapsamında Master Plan, Kentsel Tasarım ve Planlama çalışmaları Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından başlatılmış olup, çalışmaların sonuçlandırılmasına kadar işlemler durdurulmuştur.
- Sonrasında 19.06.2012 tasdik tarihli İstanbul Finans Merkezi Uygulama İmar Planı onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

## 5. BÖLÜM

## GAYRİMENKULÜN ÇEVRESEL VE FİZİKİ BİLGİLERİ

### 5.1 GAYRİMENKULÜN ÇEVRE VE KONUMU

Değerlemeye konu proje; İstanbul İli, Ümraniye İlçesi, İstanbul Finans Merkezi Alanı bölgesinde konumlu olan 3317 ada 5 no'lu parsel üzerinde gerçekleştirilen **Sarphan Finanspark Projesi'dir.**

Projeye Trio Konutları'nın üzerinde konumlandığı Halk Caddesi'ni dik olarak kesen ve Trio Hillside Tesisleri'nin yanından uzanan Ihlamur Sokak'ı takiben yaklaşık 1 km devam edildikten sonra Ataşehir Belediyesi Ek Hizmet Binası önündeki kavşaktan sağa dönülerek ulaşılmaktadır.

Bölgede; Uphill Court Projesi, Kent Plus Projesi, Ağaoğlu My World Projesi, Deluxia Projesi, Eyüpoğlu Kreşi, Varyap firmasına ait inşaat halindeki Meridian Projesi ve Fenerbahçe Spor Klubü'ne ait spor kompleksi yer almaktadır.

Proje TEM Otoyolu bağlantısına 500 m, Ataşehir Belediyesi Ek Hizmet Binası'na yaklaşık 1 km, Trio Hillside Tesisleri'ne 1,5 km, Ataşehir Merkezine 1,5 km, D100 (E-5) Karayolu'na 4 km, FSM Köprüsü'ne ise yaklaşık 15 km mesafede yer almaktadır.

Bölge, Ümraniye Belediyesi sınırları içerisinde yer almakta olup tamamlanmış altyapıya sahiptirler.



## 5.2 SARPAN FİNANSPARK PROJESİ HAKKINDAKİ GENEL BİLGİLER

- o Parsel için Emlak Konut GYO A.Ş. tarafından açılan ihalede Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetim ve Tic. A.Ş. – Yeni Sarp İnşaat Madeni Yağ Petrol Ürünleri Turizm İthalat İhracat Tic. Ve San. Ltd. Şti. ortak girişimi 10.08.2010 tarihinde Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG) 164.000.000 TL+KDV, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG) 61.500.000 TL+KDV ve % 37,50 Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı (ASKŞPGO) teklif ederek kazanmıştır.
- o Proje üst gelir grubuna hitap etmektedir.
- o Proje kapsamında parsel üzerinde A, B, C, D, E ve F Bloklar bulunmaktadır. A Blok Otel bloğu, B Blok rezidans bloğu, C Blok ofis bloğu, D, E ve F bloklar ise bünyesinde *dükkanları barındıran ticaret blokları olarak projelendirilmişlerdir.*
- o Halihazırda projenin genel inşaat seviyesi **% 41,84** mertebesindedir.
- o A blok; 7 bodrum, zemin, 10 normal kat olmak üzere 18 katlı olarak, B Blok; 10 bodrum, zemin ve 44 normal kat olmak üzere toplam 55 katlı olarak, C Blok; 4 bodrum, zemin ve 7 normal kat olmak üzere 12 katlı olarak, D Blok; 7 bodrum ve zemin kat olmak üzere 8 katlı olarak, E Blok; 6 bodrum ve zemin kat olmak üzere 7 katlı olarak ve F Blok ise 4 bodrum ve zemin kat olmak üzere toplam 5 katlı olarak inşa edilmektedir.
- o Bağımsız bölümlerin alanlarının genel özellikleri aşağıda ana başlıklar altında tablo halinde sunulmuştur.
  - Bağımsız bölümlerin tadilat ruhsatlarına istinaden bloklara göre dağılımı :

BLOK NO	KAT ADEDİ	BAĞIMSIZ BÖLÜM SAYISI
A	18	1
B	55	348
C	12	138
D	8	10
E	7	17
F	5	4
<b>TOPLAM</b>		<b>518</b>

- Bağımsız bölümlerin bloklara göre dağılımı:

BLOK NO	BAĞIMSIZ BÖLÜM SAYISI	KULLANIM NİTELİĞİ	KULLANIM ALANI ARALIĞI (m <sup>2</sup> )	TOPLAM SATILABİLİR ALAN (m <sup>2</sup> )
A	1	Otel	14.443,62	14.443,62

BLOK NO	KULLANIM NİTELİĞİ	TİPİ	KULLANIM ALANI ARALIĞI (m <sup>2</sup> )	ADEDİ	TOPLAM SATILABİLİR ALAN (m <sup>2</sup> )
B	Rezidans	Stüdyo	40,62 – 40,82	20	27.026,16
		1+1	62,55 – 65,58	240	
		2+1	98,5 – 157,01	39	
		3+1	118,7 – 173,47	42	
	Ticari / Dükkan	---	42,79 – 255,46	7	687,47

BLOK NO	BAĞIMSIZ BÖLÜM SAYISI	KULLANIM NİTELİĞİ	KULLANIM ALANI ARALIĞI (m <sup>2</sup> )	TOPLAM SATILABİLİR ALAN (m <sup>2</sup> )
C	138	Ofis	48,46 – 151,46	10.825,61

BLOK NO	BAĞIMSIZ BÖLÜM SAYISI	KULLANIM NİTELİĞİ	KULLANIM ALANI ARALIĞI (m <sup>2</sup> )	TOPLAM SATILABİLİR ALAN (m <sup>2</sup> )
D	10	Dükkan	58,70 – 164,68	983,96

BLOK NO	BAĞIMSIZ BÖLÜM SAYISI	KULLANIM NİTELİĞİ	KULLANIM ALANI ARALIĞI (m <sup>2</sup> )	TOPLAM SATILABİLİR ALAN (m <sup>2</sup> )
E	17	Dükkan	32,09 – 92,99	970,66

BLOK NO	BAĞIMSIZ BÖLÜM SAYISI	KULLANIM NİTELİĞİ	KULLANIM ALANI ARALIĞI (m <sup>2</sup> )	TOPLAM SATILABİLİR ALAN (m <sup>2</sup> )
F	134	Dükkan	44,23 – 122,84	326,71

### 5.3 EN VERİMLİ VE EN İYİ KULLANIM ANALİZİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Uluslararası Değerleme Standartları (UDES) Hakkındaki Tebliği'ne göre en verimli ve en iyi kullanımın tanımı; "bir mülkün fiziki olarak uygun olan, yasalarca izin verilen, finansal olarak gerçekleştirilebilir ve değerlemesi yapılan mülkün en yüksek değeri getirecek en olası kullanım"dır" şeklindedir.

Bu tanımdan hareketle rapor konusu projenin konumu, fiziksel özellikleri, büyüklüğü, mevcut imar durumu ve yasal izinleri dikkate alındığında en verimli kullanım seçeneğinin üzerinde **"bünyesinde otel, ofis, rezidans ve ticaret üniteleri barındıran karma bir proje"** inşa edilmesi olacağı görüş ve kanaatindeyiz.

## 6. BÖLÜM

## PAZAR BİLGİLERİNE İLİŞKİN ANALİZLER

### 6.1 TÜRKİYE'DE YAŞANAN EKONOMİK KOŞULLAR VE GAYRİMENKUL PİYASASININ ANALİZİ

Türkiye ekonomisi, 1990'lı yıllarda yaşanan yüksek enflasyonun ve 1994, 1997 yıllarında yaşanan mali krizlerin de etkisiyle çok yüksek faiz oranları ile karşı karşıya iken, 1999 yılında yaşanan iki büyük depremin de etkisiyle Türkiye ekonomisi daha da istikrarsız hale gelmiştir.

2002 yılında gerek ülkemizde tek partili hükümetin kurulması gerekse global finansal piyasalardaki likidite bolluğu sayesinde enflasyon ve faiz oranlarında ciddi düşüşler meydana gelmiştir. Türkiye ekonomisinde yaşanan iyileşme ve istikrar ile AB tam üyelik sürecinin yarattığı uygun koşullar sektörde kurumsallaşmayı geliştirmiş ve konut finansman sistemi modelinin uygulanmasına olanak sağlamıştır. Yabancı sermaye yatırımcılarının ilgisi de sektörün nitelik ve standartlarını yükseltmiştir.

Gayrimenkul sektörü 2004 yılı başından itibaren hızlı bir gelişme dönemine girmiştir. Konut piyasası ile başlayan gelişme ardından ticari gayrimenkul (AVM, ofis ve otel) piyasalarını da kapsamaya başlamıştır. Sektördeki gelişme başta İstanbul olmak üzere büyük şehirlerden başlamış ve diğer şehirlere doğru yayılmıştır.

2004 - 2006 yılları arasındaki zaman diliminde gayrimenkul değerlerindeki artış oranı enflasyonun üzerinde gerçekleşmiş ve kira gelirlerinde ise önemli artışlar olmuştur.

Gayrimenkul sektörü ekonomik ve siyasi dalgalanmalardan en çabuk etkilenen sektörlerin başında gelmektedir. 2007 yılı içerisinde ve 2008 yılının 9 aylık döneminde yurtiçinde ve yurtdışında yaşanan ufak çaplı ekonomik ve siyasi dalgalanmalar ve özellikle konut arzının hızlı artışıyla birlikte talep yönünde azalma oluşmuştur. Talebin azalmasıyla birlikte gayrimenkul değerlerindeki artış yavaşlamış ve hatta bazı bölgelerde durağan seyretmiştir.

2008 yılının son çeyreğinde ve 2009 - 2010 yılının tamamında global finansal kriz etkilerini göstermiş ve gayrimenkule olan talep ciddi oranda azalmıştır. Bu dönem içerisinde bölgesel ve proje bazlı değer artışları gözükse de genel görünüm fiyatların sabit kaldığıdır.

2011 yılında genel seçimlerin etkisi gerekse ülke ekonomisindeki durağanlığın etkisiyle gayrimenkul sektöründe ciddi bir artış olmamıştır. 2012 yılı da 2011 gibi durağan geçerek sadece proje ve lokasyon bazında artışlar olmuştur. 2013 yılının ilk yarısında ise öngörümüz, gayrimenkule olan talebin durağan seyredeceği, ancak kentsel dönüşümün hızlanabileceği bölgelerde proje bazlı artışlar olabileceği şeklindedir.



İstanbul ili sınırları içerisinde 39 ilçe bulunmaktadır. Bunlar; Adalar, Arnavutköy, Ataşehir, Avcılar, Bağcılar, Bahçelievler, Bakırköy, Başakşehir, Bayrampaşa, Beşiktaş, Beykoz, Beylikdüzü, Beyoğlu, Büyükçekmece, Çatalca, Çekmeköy, Esenler, Esenyurt, Eyüp, Fatih, Gaziosmanpaşa, Güngören, Kadıköy, Kağıthane, Kartal, Küçükçekmece, Maltepe, Pendik, Sancaktepe, Sarıyer, Silivri, Sultanbeyli, Sultangazi, Şile, Şişli, Tuzla, Ümraniye, Üsküdar ve Zeytinburnu ilçeleridir.

## **Ümraniye İlçesi**



Yüzölçümü 22.000 hektardır. Kuzeyi'nde Beykoz, doğusunda Şile, güneyinde Maltepe, Kadıköy ve Kartal, batısında Üsküdar ilçeleri bulunmaktadır. 14 mahalle, 6 belde ve 5 köyden oluşmaktadır. 2011 yılı adrese dayalı nüfus kayıt sistemine göre nüfusu 603.431'dir. 1970'li yılların başından itibaren büyük göç hareketlerine ve büyüme sonucunda ortaya çıkan plansız yapılaşmaya maruz kalmıştır.

İstanbul'un en hızlı kentleşen ve nüfusu hızla artan bu ilçesinde köy ve yöre geleneklerinin aynen muhafaza edildiği ilginç bir kentleşme örneği yaşanmaktadır. Orta ve küçük sanayi bölgeleri ilçeyi dinamik kılmaktadır. TEM Karayolu'nun kuzeyinde bulunan Devlet ormanları ve su havzaları, yapılaşmayı ve arazi arzını kısıtlamaktadır. Bu nedenle nüfusun büyük çoğunluğu ilçenin güneyinde ve TEM Karayolu civarında yerleşiktir. Bununla birlikte Fatih Sultan Mehmet Köprüsü'nün ve bağlantı yollarının açılmasıyla yoğun bir yapılaşma ve gelişme olmuştur.

## **Ataşehir Toplu Konut Alanı ve Finans Merkezi**

İlk olarak 1990'lı yılların başında Emlak Bankası tarafından uydu kent olarak tasarlanan Ataşehir'de Toplu Konut İdaresi TOKİ iştiraki Emlak GYO ait arsalar İstanbul Finans Merkezi arazisi olarak ayrılmıştır.

Batı Ataşehir olarak adlandırılan bölgede 2005 yılından itibaren Varyap, Ağaoğlu, Teknik Yapı, Emay İpek gibi Türkiye'nin önemli inşaat firmaları bölgede hızla lüks konut



yapımına başlamıştır. Kısa süre içerisinde bölgedeki alt yapı çalışmalarının tamamlanması ile bölgeye talep de artmıştır.

Halk Bankası, Ziraat Bankası, Vakıf Bank, SPK ve BDDK gibi kurumlar 2008 yılından itibaren Finans Merkezi olarak adlandırılan bölgede arsa satın alarak bu bölgeye taşınma planlarını yapmıştır.

Son yıllarda bölgedeki konut arzı ile talebi bir dengeye otursa da yeni konut projelerine olan talebin devam etmekte olduğu görülmektedir. Önümüzdeki yıllarda Finans Merkezi'nin de inşaatının başlamasıyla bölgeye olan talebin daha da artacağı görüş ve kanaatindeyiz.

### **Ulaşım**

Taşınmazların yer aldığı bölgede gayrimenkullerin değerini etkileyen en önemli etkenler; trafik ve otopark sorununun olmaması, TEM Otoyolu'na olan yakınlığı ve ana yollarla bağlantısıdır.

Bu nedenle; TEM Otoyolu ve D100 (E-5) Karayolu gibi önemli ulaşım noktalarını birbirine bağlayan bağlantı yoluna yakınlığı (önemli merkezlere rahat ulaşılabilirliğe sahip olması) **rapor konusu projeye önemli avantajlar sağlamaktadır.**

## **6.3 GAYRİMENKULÜN DEĞERİNE ETKİ EDEN ÖZET FAKTÖRLER**

### **Olumlu etkenler :**

- Kozyatağı, Kadıköy, Altunizade, Kavacık, Ümraniye, Levent, Maslak gibi önemli iş merkezlerine olan ulaşım kolaylığı,
- D100 Karayolu ve TEM Otoyolu'na yakın konumda olması,
- Bölgede benzer nitelikte satılık parsel sayısının az olması,
- Ulaşım rahatlığı,
- İmar durumu,
- Proje için yasal izinlerin (yapı ruhsatı vs.) alınmış olması,
- Müşteri celbi,
- Reklam kabiliyeti,
- Finans merkez projesine bağlı olarak her geçen gün bölgeye talebin artış göstermesi,
- Bölgenin tamamlanmış altyapısı.

## 6.4 PİYASA ARAŞTIRMASI

### Bölgede satışı gerçekleşmiş arsalar

1. Batı Ataşehir (Finans Merkezi) bölgesinde konumlu ve TOKİ'ne (Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı) ait "Ticaret Alanı" lejantına ve "Emsal (E) : 2,50 ve H<sub>max</sub>: Serbest" yapılaşma şartına sahip olan 57.461,73 m<sup>2</sup> alanlı, 3323 ada 1 no'lu parsel Halk Bankası tarafından 18.07.2008 tarihinde 223.467.518,-TL bedelle satın alınmıştır. Taşınmaz Halk GYO A.Ş. mülkiyetinde olup son 28.12.2012 tarihinde yapılan ekspertiz raporunda 2 adet parsel için 494.750.000,-TL pazar değeri takdir edildiği bilgisi edinilmiştir. (değer takdiri yeni parsel büyüklüğü olan yaklaşık 28.731,67 m<sup>2</sup> üzerinden yapılmıştır.)  
(m<sup>2</sup> satış değeri ~ 17.220,-TL)
2. Batı Ataşehir (Finans Merkezi) bölgesinde konumlu ve TOKİ'ne (Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı) ait "Ticaret Alanı" lejantına ve "Emsal (E) : 2,85 ve H<sub>max</sub>: Serbest" yapılaşma şartına sahip olan 32.004,94 m<sup>2</sup> alanlı, 3323 ada 6 no'lu parsel Vakıf Bankası tarafından 07.06.2011 tarihinde 120.000.000,-TL bedelle satın alınmıştır. Taşınmaz Vakıf GYO A.Ş. mülkiyetinde olup son 19.03.2012 tarihinde yapılan ekspertiz raporunda parsel için 165.000.000,-TL pazar değeri takdir edildiği bilgisi edinilmiştir. (değer takdiri yeni parsel büyüklüğü olan yaklaşık 16.000 m<sup>2</sup> üzerinden yapılmıştır.)  
(m<sup>2</sup> satış değeri ~ 10.315,-TL)
3. Batı Ataşehir (Finans Merkezi) bölgesinde konumlu ve Varyap İnşaat'a ait "Ticaret Alanı" lejantına ve "Emsal (E) : 2,50 ve h<sub>max</sub>: Serbest" yapılaşma şartına sahip olan brüt 9.590,36 m<sup>2</sup> alanlı, 3322 ada 1 no'lu parsel İş GYO A.Ş. tarafından 2012 yılı Temmuz ayı içerisinde KDV hariç 93.220.338,98,-TL bedelle satın alınmıştır. Rapor konusu parsel için son 03.12.2012 tarihinde yapılan ekspertiz raporunda 95.000.000,-TL pazar değeri takdir edildiği bilgisi edinilmiştir.  
(m<sup>2</sup> satış değeri ~ 9.905,-TL)
4. Batı Ataşehir (Finans Merkezi) bölgesinde konumlu ve Emlak Konut GYO A.Ş.'ne ait "Ticaret Alanı" lejantına ve "115.433,55 m<sup>2</sup>" emsal inşaat hakkına sahip olan 15.961 m<sup>2</sup> alanlı, 3328 ada 10 parsel T.C. Merkez Bankası'na 27.02.2013 tarihinde KDV hariç 299.260.000,-TL bedelle satılmıştır. Rapor konusu parselin yapılaşma hakkı Emsal (E): 7,23"dür. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 18.750,-TL)
5. Ataşehir'de Hastaneler Bölgesinde konumlu, "Konut Alanı" lejantına ve "H<sub>max</sub>: 9,50" yapılaşma şartına sahip olan 2.700 m<sup>2</sup> alanlı arsanın satış değeri 7.650.000,-USD'dir.  
(m<sup>2</sup> satış değeri ~ 2.835,-USD / ~ 5.085,-TL)
6. Ataşehir'de Atatürk Mahallesi'nde konumlu, "Ticaret Alanı" lejantına ve "TAKS: 0,25 ve H<sub>max</sub>: 9,50" yapılaşma şartına sahip olan 3.350 m<sup>2</sup> alanlı arsanın satış değeri 12.500.000,-TL'dir. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 3.730,-TL)  
İlgilisi / Century 21: 0216 550 79 10

**Bölgedeki satışı gerçekleşmiş ve satışta olan ticari üniteler**

1. Ağaoğlu satış ofisinden alınan bilgiye göre My Office Projesi bünyesinde yer alan ve brüt 5.086,71 m<sup>2</sup> kullanım alanına sahip 1 no'lu bağımsız bölüm Borusan firmasına 26 Ağustos 2011 tarihinde 31.000.000,-TL + KDV bedelle satılmıştır. Bu taşınmazda onaylı mimari projesinde 3.468,73 m<sup>2</sup> kullanım alanı olarak gözüksede Ağaoğlu satış ofisi yetkilileri bu taşınmazın 5.086,71 m<sup>2</sup> olarak pazarlandığını belirtmişlerdir. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 6.095,-TL)
2. My Prestij Projesi bünyesinde yer alan ofislerin ikinci el satışları aşağıda sunulmuştur.
  - Proje bünyesinde yer alan brüt 264 m<sup>2</sup> (net 180 m<sup>2</sup>) kullanım alanına sahip ofisin satış değeri 2.000.000,-TL'dir. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 7.575,-TL)  
İlgilisi / Remax ABC: 0216 688 71 70
  - Proje bünyesinde yer alan brüt 233 m<sup>2</sup> kullanım alanına sahip ofisin satış değeri 1.450.000,-TL'dir. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 6.225,-TL)  
İlgilisi / Arthur & Miller: 0216 470 86 86
  - Proje bünyesinde yer alan brüt 161 m<sup>2</sup> kullanım alanına sahip ofisin satış değeri 1.400.000,-TL'dir. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 8.695,-TL)  
İlgilisi / Utku Emlak: 0216 417 04 94
  - Proje bünyesinde yer alan brüt 150 m<sup>2</sup> kullanım alanına sahip ofisin satış değeri 975.000,-TL'dir. (m<sup>2</sup> satış değeri 6.500,-TL)  
İlgilisi / Eskidji Çekmeköy: 0216 641 84 88
3. Varyap Meridian Projesi bünyesinde yer alan kullanım alanları 55,01 – 79,35 m<sup>2</sup> arasından değişen ofisler 448.500 – 686.500,-TL aralığında satılmaktadır.  
İlgilisi / Satış Ofisi: 0216 688 48 05
4. Varyap Meridian Projesi bünyesinde yer alan 3328 ada 5 parsel üzerindeki blokta yer alan kullanım alanları 53,70 – 79,35 m<sup>2</sup> arasından değişen toplam 70 adet ofisin 2013 yılının ilk üç ayında ortalama m<sup>2</sup> 6.240,-TL (KDV hariç) birim bedelle satışları gerçekleşmiştir.  
İlgilisi / Emlak Konut GYO A.Ş.
5. Sarphan Finans Park Projesi bünyesinde yer alan kullanım alanları 56,84 – 93,98 m<sup>2</sup> arasından değişen toplam 16 adet ofisin 2012 yılının son üç ayı ve 2013 yılının ilk üç ayında ortalama m<sup>2</sup> 7.570,-TL (KDV hariç) birim bedelle satışları gerçekleşmiştir.  
İlgilisi / Emlak Konut GYO A.Ş.
6. Sarphan Finans Park Projesi bünyesinde yer alan kullanım alanları 32,09 – 164,68 m<sup>2</sup> arasından değişen toplam 22 adet dükkanın 2012 yılının son üç ayı ve 2013 yılının ilk üç ayında ortalama m<sup>2</sup> 26.520,-TL (KDV hariç) birim bedelle satışları gerçekleşmiştir.  
İlgilisi / Emlak Konut GYO A.Ş.
7. Ataşehir Mozaik Çarşısı'nda 1. normal katta 65 m<sup>2</sup> kullanım alanlı dükkan 690.000,-TL bedelle satılmıştır. (m<sup>2</sup> satış değeri 10.615,-TL)  
İlgili tel./ Ataşehir Garanti Emlak: 0 533 300 0220

8. Ataşehir Ata Blokların'da 21. normal katındaki 35 m<sup>2</sup> kullanım alanlı dükkân 200.000,-TL bedelle satılıktır. (m<sup>2</sup> satış değeri 5.715,-TL)  
İlgili tel./ Atacity Emlak: 0 533 646 5019
9. Ataşehir Ata Bloklarının giriş katındaki 40 m<sup>2</sup> kullanım alanlı dükkân 220.000,-TL bedelle satılıktır. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 5.500,-TL)  
İlgili tel./ Hüryap Emlak : 0 216 456 1212
10. Ata Çarşısı'nın asma katındaki 50 m<sup>2</sup> kullanım alanlı dükkân 565.000,-TL bedelle satılıktır. (m<sup>2</sup> satış değeri ~ 11.300,-TL)  
İlgili tel./ Doğu Grup Emlak: 0 533 384 4243
11. Botanik Çarşısı'nın 1. normal katındaki 65 m<sup>2</sup> kullanım alanlı dükkân 295.000,-TL bedelle satılıktır. (m<sup>2</sup> satış değeri 4.540,-TL)  
İlgili tel./ Doğu Grup Emlak: 0 216 456 7272

### **Bölgedeki satışta olan ve satışı gerçekleşmiş konut projeleri**

1. Finans Merkezi Alanı içerisindeki Sarphan Finans Park Projesi bünyesinde yer alan ve kullanım alanları 40,62 ila 173,47 m<sup>2</sup> arasında değişen 22 adet dairenin son beş ay içerisinde ortalama 6.130,-TL/m<sup>2</sup> birim bedelle satışları gerçekleşmiştir.
2. Varyap Meridian Projesi bünyesinde yer alan ünitelerin güncel satış değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

<b>Meridian Business Blok</b>			
<b>Oda Sayısı</b>	<b>Brüt Kullanım Alanı (m<sup>2</sup>)</b>	<b>Satış Değeri (TL)</b>	<b>Ortalama Birim Değeri (TL)</b>
2+1	106,16 – 157,26	737.000 – 1.061.000	6.825
3+1	168,83 – 246,23	1.091.000 – 1.627.000	6.550
4+1	243,27 – 289,69	1.648.000 – 1.985.000	6.815
<b>G1 ve G2 Blok</b>			
<b>Oda Sayısı</b>	<b>Brüt Kullanım Alanı (m<sup>2</sup>)</b>	<b>Satış Değeri (TL)</b>	<b>Ortalama Birim Değeri (TL)</b>
Stüdyo	61,61	437.000	7.095
1+1	75,78 – 87,94	583.000 – 624.000	7.375
2+1	96,12 – 163,79	682.000 – 1.097.000	6.845
3+1	174,31 – 246,26	1.238.000 – 1.743.000	7.090
4+1	216,31 – 293,33	1.530.000 – 2.069.000	7.060

Not: Proje bünyesinde yer alan ve kullanım alanları 50,68 ila 222,04 m<sup>2</sup> arasında değişen 51 adet dairenin son beş ay içerisinde ortalama 6.850,-TL/m<sup>2</sup> birim bedelle satışları gerçekleşmiştir.

3. Metropol İstanbul Projesi bünyesinde yer alan ünitelerin güncel satış değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

<b>METROPOL İSTANBUL PROJESİ</b>			
<b>DAİRE TİPİ</b>	<b>KULLANIM ALANI</b>	<b>SATIŞ DEĞERİ (TL)</b>	<b>BİRİM DEĞERİ (TL)</b>
1+0	48	350.000	7.292
1+1	62	450.000	7.258
2+1	100	680.000	6.800
3+1	200	1.365.000	6.825
4+1	230	1.480.000	6.435
Ortalama			6.760

Not: Proje bünyesinde yer alan ve kullanım alanları 74,48 ila 155,15 m<sup>2</sup> arasında değişen 73 adet dairenin son beş ay içerisinde ortalama 6.300,-TL/m<sup>2</sup> birim bedelle satışları gerçekleşmiştir.

4. Uphill Court Projesi bünyesinde yer alan ünitelerin güncel satış değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

<b>UPHILL COURT PROJESİ</b>			
<b>DAİRE TİPİ</b>	<b>KULLANIM ALANI</b>	<b>SATIŞ DEĞERİ (TL)</b>	<b>BİRİM DEĞERİ (TL)</b>
1+1	68	345.000	5.074
2+1	112	540.000	4.821
3+1	125	610.000	4.880
3+1	158	750.000	4.747
4+1	196	950.000	4.847
6+1	280	1.750.000	6.250
Ortalama			5.265

5. Deluxia Projesi bünyesinde yer alan ünitelerin güncel satış değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

<b>DELUXIA PROJESİ</b>			
<b>DAİRE TİPİ</b>	<b>KULLANIM ALANI</b>	<b>SATIŞ DEĞERİ (TL)</b>	<b>BİRİM DEĞERİ (TL)</b>
1+0	38	260.000	6.842
1+1	58	360.000	6.207
1+1	67	395.000	5.896
2+1	90	520.000	5.778
3+1	130	750.000	5.769
3+1	131	790.000	6.031
Ortalama			5.980

## 7. BÖLÜM

## GAYRİMENKULÜN DEĞERLEME SÜRECİ

### 7.1 DEĞERLEME YÖNTEMLERİ

Gayrimenkullerin pazar değerinin tahmininde; **emsal karşılaştırma yaklaşımı**, **gelir indirgeme** ve **maliyet yaklaşımı** yöntemleri kullanılır. Bu yöntemlerin uygulanabilirliği, tahmin edilen değer tipine ve verilerin kullanılabilirliğine göre değişmektedir. Pazar değeri tahminleri için seçilen her tür yaklaşım pazar verileriyle desteklenmelidir.

**Emsal karşılaştırma yaklaşımı** mülk fiyatlarını pazarın belirlediğini kabul eder. Pazar değeri de bu nedenle pazar payı için birbirleriyle rekabet halinde olan mülklerin pazar fiyatları üzerinde bir çalışma gerçekleştirilerek hesaplanır.

**Gelir indirgeme yaklaşımı**'nda pazar değeri uygulamaları için ilgili pazar bilgilerini geliştirmek ve analiz etmek gereklidir. Bu yöntemde mülkün gelecekte oluşacak kazanç beklentilerinin yarattığı değer (gelir akışları) bugünkü değerlerinin toplamına eşit olacağını öngörür. Gelir indirgeme, gelecekteki tahmini gelirlerin şu anki değerini göz önünde bulunduran işlemleri içerir.

**Maliyet yaklaşımı**'nda, arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklenmesi, aşınma payının toplam maliyetten çıkarılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmektedir.

### 7.2 GAYRİMENKULÜN DEĞERLEMESİNDE KULLANILAN YÖNTEMLER

Bu çalışmamızda;

- Projenin mevcut durumuyla pazar değerinin tespitinde proje natamam *durumda olduğundan maliyet yaklaşımı yöntemi*,
- Projenin tamamlanması durumundaki pazar değerinin tespitinde ise **gelir indirgeme yöntemi** kullanılmıştır.

Projenin tamamlanması durumundaki pazar değerinin tespitinde maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmamıştır. Zira; Ülkemizde bağımsız bölüme ait arsa payı hesabında farklı hesapların kullanılması sebebiyle bu tür gayrimenkullerin (daire, dükkân, ofis vs.) değerlemesinde maliyet yaklaşımı yöntemi her zaman çok sağlıklı sonuçlar vermemektedir.

Emsal karşılaştırma yöntemi ise, gelir indirgeme yönteminde kullanılan ortalama m<sup>2</sup> satış değerlerinin tespitinde ve arsa değerinin pazar değerinin tespitinde kullanılmıştır. Ayrıca proje bünyesinde B, C, D ve F Bloklarda yer alan 19 adet bağımsız bölüme ayrı ayrı değer takdir edilmiştir. (Değerlemede proje için hazırlanmış ve bağımsız bölümlere ilave kullanım hakları kazandıran yönetim planı da dikkate alınmıştır.) Bağımsız bölümler için takdir edilen değer tablosu ve yönetim planı rapor ekinde sunulmuştur.

## 8. BÖLÜM

## PROJENİN MEVCUT DURUMUYLA DEĞERİNİN TESPİTİ

### 8.1 MALİYET YAKLAŞIMI YÖNTEMİ VE ULAŞILAN SONUÇ

Bu yöntemde, var olan bir yapının günümüz ekonomik koşulları altında yeniden inşa edilme maliyeti gayrimenkulün değerlemesi için baz kabul edilir. Yaklaşımda gayrimenkulün değerinin arazi ve binalar olmak üzere iki farklı fiziksel olgudan meydana geldiği ve önemli bir kalan ekonomik ömür beklentisine sahip olduğu kabul edilir. Bu nedenle gayrimenkulün değerinin fiziki yıpranmadan, fonksiyonel ve ekonomik açıdan demode olmasından dolayı zamanla azalacağı göz önüne alınır. Bir başka deyişle bu yöntemde, mevcut bir gayrimenkulün bina değerinin, hiçbir zaman yeniden inşa etme maliyetinden fazla olamayacağı kabul edilir.

Değerleme işlemi; yapılacak olan gayrimenkulün bugünkü yeniden inşa veya yerine koyma maliyetine; mevcut yapının sahip olduğu herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklenmesi, aşınma payının toplam maliyetten çıkarılması ve son olarak da arazi değerinin eklenmesi ile yapılır. Bu anlamda maliyet yaklaşımının ana ilkesi kullanım değeri ile açıklanabilir. Kullanım değeri ise, "hiçbir şahıs ona karşı istek duymasa veya onun değerini bilmeseyse bile malın gerçek bir değeri vardır" şeklinde tanımlanmaktadır.

Maliyet yaklaşımında, geliştirmenin amortize edilmiş yeni maliyetinin arsa değerine eklenmesi sureti ile gayrimenkulün değeri belirlenmektedir.

Maliyet yaklaşımı yöntemi ile projenin pazar değerinin tespitinde aşağıdaki bileşenler dikkate alınmıştır:

#### **I. Arsanın değeri**

#### **II. Arsa üzerindeki inşai yatırımların mevcut durumuyla değeri**

**Not:** Bu bileşenler, arsa ve inşai yatırımların ayrı ayrı satışına esas alınabilecek değerler anlamında olmayıp taşınmazın toplam değerinin oluşumuna ışık tutmak üzere verilmiş fiktif büyüklüklerdir.

## **I- Arsanın değeri:**

Arsanın değerinin tespitinde emsal karşılaştırma ve gelir indirgeme yöntemleri kullanılmıştır.

### **1.1.1 EMSAL KARŞILAŞTIRMA YÖNTEMİ VE ULAŞILAN SONUÇ**

Bu yöntemde arsanın bedelinin tespiti için taşınmazın bulunduğu bölge genelinde ve yakın dönemde pazara çıkarılmış / satılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak pazar değerini etkileyebilecek faktörler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve konu proje arsası için m<sup>2</sup> birim değeri belirlenmiştir.

Değerlemede; lokasyon bakımından rapor konusu taşınmaza emsal teşkil edebilecek tüm satılık ve satışı gerçekleşmiş arsa emsalleri dikkate alınmıştır.

#### **1.1.1.a EMSAL ANALİZİ**

Rapor konusu taşınmazın konumlu olduğu Batı Ataşehir Bölgesi ve finans merkezi olarak adlandırılan bölgede benzer niteliklerdeki parsellerin son dört yıl içerisinde 3.890,-TL mertebesinde satıldığı belirlenmiştir. Son zamanlarda bölgede yaşanan gelişmeler (imar planlarının onaylanması, bölgeye olan talebin artması vs.) neticesinde bölgede arsa değerlerinin 5.000 – 10.000,-TL mertebelerine kadar çıktığı görülmüştür. Özellikle son dönemlerde finans merkezi bölgesinde yer alan parsellerin değerlerinin 15.000 – 20.000,-TL aralığına yerleşmesi ve rapor konusu parselin de içerisinde yer alan bölgede benzer niteliklerde satılık parselin olmaması parselin de değerini olumlu yönde etkilemektedir. Ayrıca parsel için bir hasılat paylaşımı ihalesi gerçekleşmiş olması ve parsel üzerindeki proje için yasal izinlerin (yapı ruhsatı vs.) alınmış olması da parselin değerine de olumlu etkisi yansıtılmıştır. Bu bilgilerin ışığında rapora konu parsel için ayarlanmış ortalama m<sup>2</sup> birim değeri yaklaşık **5.000,-TL** olarak takdir edilmiştir.

#### **1.1.1.b ULAŞILAN SONUÇ**

Piyasa bilgileri, değerlendirme süreci ve emsal analizinden hareketle rapor konusu parselin konumu, büyüklüğü, fiziksel özellikleri ve mevcut imar durumu dikkate alınarak m<sup>2</sup> birim değeri için **5.000,-TL** kıymet hesap ve takdir olunmuştur.

#### **Buna göre rapora konu taşınmazın pazar değeri;**

20.714,48 m<sup>2</sup> x 5.000,-TL/m<sup>2</sup>  $\cong$  (103.572.400) **103.570.000,-TL** olarak belirlenmiştir.



### 1.1.2. GELİR İNDİRGEME YÖNTEMİ VE ULAŞILAN SONUÇ

Bu bölümde öncelikle projenin toplam pazar değeri, daha sonra ise toplam değerde Emlak Konut GYO A.Ş.'ne ait olan % 37,50 hasılat payının değeri hesaplanmıştır.

Emlak Konut GYO A.Ş.'ne ait olan % 37,50 hasılat payının değeri aynı zamanda geliştirilmiş arsa değeri olarak kabul edilmiştir.

#### Projenin toplam pazar değeri

##### • Satış Değeri ve Satılabilir Alan :

- Satılabilir otel, ticaret ve rezidans alanlarının yapı ruhsatlarına göre dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Niteliği	Satılabilir Emsal Alan (m <sup>2</sup> )	Bağımsız bölüm adedi
Ofis	10.825,61	138
Dükkan	2.968,80	38
Rezidans	27.026,16	341
Otel	14.443,62	1
<b>TOPLAM</b>	<b>55.264,19</b>	<b>518</b>

- Değerlemede yakın bölgede yer alan Varyap Meridian ve Ağaoğlu My Prestij ve My Office Projeleri emsal olarak dikkate alınmıştır.
- Emsal olabilecek projeler bünyesindeki ofislerin ortalama m<sup>2</sup> satış değeri 6.000 – 8.500,-TL aralığında, rezidans tipi dairelerin ortalama m<sup>2</sup> satış değerleri 5.500 – 8.500,-TL aralığında, dükkanların ortalama m<sup>2</sup> satış değerlerinin ise 12.500 – 27.500,-TL aralığındadır. Bu bilgilerin ışığında rapor konusu proje bünyesindeki ofislerin ortalama m<sup>2</sup> satış değeri; **7.000-TL**, rezidans tipi konutların m<sup>2</sup> satış değerlerinin **5.850,-TL** dükkanların m<sup>2</sup> satış değerleri ise **15.000,-TL**, otel alanlarının ise m<sup>2</sup> satış değerlerinin ise **8.500,-TL** olarak belirlenmiştir.
- m<sup>2</sup> başına satış değerinin 2014 yılı için % 9 kadar artacağı öngörülmüştür.

##### • Satışların Gerçekleşme Oranı :

	2013	2014
Satış gerçekleşme oranı	% 70	% 30

**Not:** Emlak Konut GYO A.Ş. firmasında proje bünyesindeki 518 bağımsız bölümün 410 adedinin rapor tarihine kadar satışının gerçekleştiği bilgisi alınmıştır. Bu nedenle 2013 yılı satış oranı % 70 olarak alınmıştır.

- **İskonto Oranı Hesaplanması:**

Gelecekte elde edilecek nakit akımları belirsiz olduğu için tahmini nakit akımları belli bir risk içeren bir oranla iskonto edilir. Değerlenen varlıkların risklerine bağlı olarak % 9 - 10 aralığında nominal iskonto oranlarının kullanılması makul görünmektedir. Bu taşınmazlar için iskonto oranı 9,50 olarak kabul edilmiştir.

- **Hasılat Paylaşımı :**

Parsel için Emlak Pazarlama İnşaat Proje Yönetim ve Tic. A.Ş. – Yeni Sarp İnşaat Madeni Yağ Petrol Ürünleri Turizm İthalat İhracat Tic. Ve San. Ltd. Şti. ortak girişimi 10.08.2010 tarihinde Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG) 164.000.000 TL+KDV, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG) 61.500.000 TL+KDV ve % 37,50 Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı (ASKŞPGO) vermiştir.

- **Nakit Ödenen Vergiler :**

Etkin vergi oranı 0 (sıfır) kabul edilmiştir.

### Ulaşılan değer :

Yukarıdaki varsayımlar altında yapılan ve sonuçları ekteki İndirgenmiş Nakit Akımları tablosunda sunulan analiz sonucunda projenin toplam finansal değeri **390.553.000,-TL** olarak bulunmuştur.

### Rapor tarihi itibarıyla geliştirilmiş arsa değeri

Emlak Konut GYO A.Ş.'ne ait olan % 37,50 hasılat payının değeri aynı zamanda geliştirilmiş arsa değeri olarak kabul edilmiştir.

**Bu kabulden hareketle geliştirilmiş arsa değeri;**

390.553.000,-TL x % 37,50  $\cong$  (146.457.375) **146.455.000,-TL** olarak hesaplanmıştır.

### 1.1.3. ARSANIN DEĞERİNİN TESPİTİ İLE İLGİLİ DEĞERLEME UZMANI GÖRÜŞÜ

Kullanılan yöntemlere göre ulaşılan değerler aşağıda tablo halinde listelenmiştir.

DEĞERLEME YÖNTEMİ	ULAŞILAN DEĞER
Emsal Karşılaştırma	103.570.000,-TL
Gelir İndirgeme	146.455.000,-TL

Görüleceği üzere her iki yöntemle bulunan değerler arasında fark olmaktadır.

Gelir indirgeme yöntemi gelecekteki tahmini gelir kazançlarının günümüzdeki değerini bulma işlemidir. Bu yöntemde kullanılan geleceğe yönelik tahmin ve projeksiyonlar, güncel piyasa şartları, beklenen kısa vadeli arz ve talep faktörleri ve sürekli istikrarlı bir ekonomiye dayalıdır.

Ekonominin çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek olumlu ya da olumsuz faktörlere bağlı olarak değişkenlik arz edebilecek olması ve gayrimenkul rayiçlerinin ise her dönemde kendi içinde daha tutarlı bir denge taşıdığından hareketle nihai değer olarak emsal karşılaştırma yöntemi ile bulunan değerlerin alınması uygun görülmüştür.

Buna göre rapor konusu parselin pazar değeri **103.570.000,-TL** olarak takdir olunmuştur.

#### II) Arsa üzerindeki inşa yatırımlarının değeri:

ADA / PARSEL NO	BLOK NO	ORTAK ALANLAR DAHİL TOPLAM İNŞAAT ALANI (m <sup>2</sup> )	YAPI RUHSATINA GÖRE YAPI SINIFI	İNŞAAT BİRİM MALİYETİ (TL)	TOPLAM MALİYET DEĞERİ (TL)
3317 / 5	A	46.544	V-C	1.450	67.488.800
	B	70.669	V-A	1.040	73.495.760
	C	22.094	IV-B	730	16.128.620
	D	22.894	III-B	585	13.392.990
	E	15.709	III-B	585	9.189.765
	F	9.899	III-B	585	5.790.915
<b>TOPLAM MALİYET</b>					<b>185.486.850</b> <b>~ 185.485.000</b>

Not: Yukarıdaki tabloda proje bünyesinde yer alan blokların yapı ruhsatlarına göre yapı sınıfları verilmiştir. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın 2013 yılında yayınlamış olduğu inşaat birim maliyetleri tablosuna göre bu bloklardan V-C sınıfına giren yapıların m<sup>2</sup> birim maliyeti 1.450,-TL, V-A sınıfına giren yapıların m<sup>2</sup> birim maliyeti 1.040,-TL, IV-B sınıfına giren yapıların m<sup>2</sup> birim maliyeti 730,-TL, III-B sınıfına giren yapıların m<sup>2</sup> birim maliyeti ise 585,-TL'dir.

Yukarıda sunulan birim maliyet değerleri Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından genel olarak hazırlanmaktadır. Rapor konusu projenin mimari ve statik açıdan nitelikli bir proje olması (bölgenin sembol yapılarından biri olması), kullanılan malzemelerin lüks standartlarda olacak olması ve inşaat sırasında ciddi bir altyapı çalışmasının olması (hafriyat, kazıklama vs.) inşaat maliyetinin % 15 kadar daha fazla olacağı görüş ve kanaatindeyiz. Bu kabulden hareketle projenin toplam inşaat maliyeti 185.485.000,-TL x 1,15 = (213.307.750) 213.310.000,-TL olarak hesaplanmıştır.

Arsa üzerindeki projenin toplam inşaat seviyesi yaklaşık % 41,84 mertebesindedir. Bu bilginin ışığında projenin mevcut durumdaki toplam inşaat maliyeti % 41,84 x 213.310.000,-TL = (89.248.904) **89.250.000,-TL** olarak hesaplanmıştır.

### **MALİYET YÖNTEMİ İLE ULAŞILAN SONUÇ:**

---

Arsanın değeri .....: 103.570.000,-TL  
İnşai yatırımların değeri .....: 89.250.000,-TL olmak üzere  
**Taşınmazın toplam pazar değeri 192.820.000,-TL'dir.**

## **9. BÖLÜM**

### **PROJENİN TAMAMLANMASI HALİNDE PAZAR DEĞERİNİN TESPİTİ**

---

Projenin tamamlanması halinde toplam pazar değeri raporumuzun (8.1.1.2) bölümünde **390.553.000,-TL** olarak hesaplanmıştır.

## **10. BÖLÜM**

### **TAŞINMAZ İÇİN ŞİRKETİMİZ TARAFINDAN HAZIRLANMIŞ SON ÜÇ YIL İÇERİSİNDEKİ GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORU**

---

Rapor konusu taşınmaz için şirketimizi tarafından daha önceden hazırlanmış bir değerlendirme raporu bulunmamaktadır.

## 11. BÖLÜM

## SONUÇ

Rapor içeriğinde özellikleri belirtilen taşınmazın yerinde yapılan incelemelerinde konumuna, büyüklüğüne, projesindeki mimari özelliklerine ve çevrede yapılan piyasa araştırmalarına göre günümüz ekonomik koşulları itibariyle takdir edilen değerler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	TL	USD
<b>Proje arsasının toplam pazar değeri</b>	103.570.000	57.715.000
<b>Projenin mevcut durumuyla pazar değeri</b>	192.820.000	107.451.000
<b>Projenin tamamlanması durumundaki toplam pazar değeri</b>	390.553.000	217.639.000
<b>Projenin tamamlanması durumundaki Emlak Konut GYO A.Ş. payına düşen hasılat miktarı</b>	146.455.000	81.613.000
<b>19 adet bağımsız bölümün anahtar teslim şartlarını yerine getirilmesi durumundaki toplam pazar değeri</b>	30.849.000	17.191.000

(\*) Rapor tarihi itibariyle; 1,-USD = 1,7945 TL'dir.

Bu değerlere KDV dahil değildir. Bilindiği üzere KDV oranı net 150 m<sup>2</sup>'den küçük konutlar için % 1, ticari üniteler ve net 150 m<sup>2</sup>'den büyük konutlar için ise % 18'dir. Kiralamalarda da KDV oranı % 18'dir.


**Rapor konusu parsel üzerinde inşaatı devam eden projenin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı portföyünde "proje" başlığı altında bulunmasında bir sakınca olmadığı görüş ve kanaatindeyiz.**

İşbu rapor dört orijinal halinde düzenlenmiştir.

Bilgilerinize sunulur. 03 Mayıs 2013

(Ekspertiz tarihi: 22 Nisan 2013)

Saygılarımızla,

  
 Tayfun KURU  
 Şehir ve Bölge Plancısı  
 Sorumlu Değerleme Uzmanı

  
 Onur KAYMAKBAYRAKTAR  
 İnşaat Mühendisi  
 Sorumlu Değerleme Uzmanı

### **Eki:**

- Bağımsız bölümler için takdir edilen değer tablosu
- Uydu görünüşleri
- İNA tablosu
- Takyidat yazısı
- İmar durumu yazısı, yapı ruhsatları ve yapı denetimden muaf olduğuna dair yazı örneği
- Onaylı bağımsız bölüm listesi ve onaylı mahal listesi
- Yönetim planı
- Fotoğraflar
- Raporu hazırlayanları tanıtıcı bilgiler ve SPK lisans belgesi örnekleri