

MARTI GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ANTALYA İLİ, KEMER İLÇESİ, TEKİROVA
158 ADA 7 PARSEL "ORMAN" NİTELİKLİ TAŞINMAZIN

GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORU





ŞİRKET LİSANS NO: B. 02. 1. SPK. 015-451/5015


2026 – ÖZEL- 0016
Rapor Tarihi: 07.04.2026
Değer Tarihi: 31.03.2026

ETKİN GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Mustafa Kemal Mah. 2133.sokak No:2 Daire :5 Çankaya/ANKARA
Tel:0 312 286 80 80 Faks: 0 312 285 72 30
etkin@etkindegerleme.com www.etkindegerleme.com

**Yılmaz
Güney**
Bu belge ***** kimlik numaralı Yılmaz Güney tarafından elektronik olarak imzalanmıştır.

Tarih: 07/04/2026
22:22




**Pinar
Müftüoğlu**
Bu belge ***** kimlik numaralı Pinar Müftüoğlu tarafından elektronik olarak imzalanmıştır.

Tarih: 07/04/2026
22:23

**Pelin
Sekerci**
Bu belge ***** kimlik numaralı Pelin Sekerci tarafından elektronik olarak imzalanmıştır.

Tarih: 07/04/2026
22:24

RAPOR ÖZET

Raporu Talep Eden	MARTI GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Raporu Hazırlayan	ETKİN GAYRİMENKUL DEĞERLEME DANIŞMANLIK A. Ş
Sözleşme Tarihi	19.03.2026
Değerleme Tarihi (Başlangıç-Bitiş)	27.03.2026-31.03.2026
Rapor Tarihi Değer Tarihi	07.04.2026 31.03.2026
Rapor No	2026-ÖZEL-0016
Rapor Kapsamı	Bu değerleme raporu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Hakkında Tebliğ" in (III-62.3) 1. Maddesinin 2. Fıkrası kapsamında hazırlanmıştır.
Raporun Konusu	Antalya İli, Kemer İlçesi, Tekirova Mahallesi, 158 Ada 7 Parsel "Orman" Nitelikli Taşınmazın Piyasa Değeri
Raporun Kullanım Amacı	GYO portföyünde yer almaları nedeniyle hazırlanmıştır.
Değerlemeye Konu Gayrimenkulün Adresi	Tekirova Cumayeri Mahallesi, Şehit Er Hasan Yılmaz Caddesi, No.10
Raporu Hazırlayan Uzmanlar	Yılmaz GÜNEY -Değerleme Uzmanı (Lisans No:405932) Pınar MÜFTÜOĞLU-Değerleme Uzmanı (Lisans No:901706) Pelin ŞEKERCİ- Sorumlu Değerleme Uzmanı (Lisans No: 405934)

RAPORU HAZIRLAYAN UZMANLAR

Yılmaz GÜNEY Değerleme Uzmanı (Lisans No:405932)	Pınar MÜFTÜOĞLU Değerleme Uzmanı (Lisans No:901706)	Pelin ŞEKERCİ Sorumlu Değerleme Uzmanı (Lisans No:405934)
		

UYGUNLUK BEYANI

Bu değerlendirme raporu; aşağıdaki ilkeler çerçevesinde SPK mevzuatı ve Uluslararası Değerleme Standartları (UDES) çerçevesinde hazırlanmıştır.

- Aşağıdaki raporda sunulan bulguların değerlendirme uzmanının bildiği kadarıyla doğru olduğunu,
- Analiz ve sonuçların sadece belirtilen varsayımlar ve koşullarla sınırlı olduğunu,
- Değerleme uzmanının değerlendirme konusunu oluşturan mülkle herhangi bir ilgisi olmadığını,
- Değerleme uzmanının ücretinin raporun herhangi bir bölümüne bağlı olmadığını,
- Değerleme çalışmasının ahlaki kural ve performans standartlarına göre gerçekleştiğini,
- Değerleme uzmanının, mesleki eğitim şartlarını haiz olduğunu,
- Değerleme çalışmasının gerçekleştirildiği müşteriyle aramızda herhangi bir çıkar çatışması olmadığını,
- Değerleme uzmanının değerlemesi yapılan mülkün yeri ve türü konusunda daha önceden deneyimi olduğunu,
- Değerleme uzmanının, mülkü kişisel olarak denetlediğini,
- Raporda belirtilenlerin haricinde hiç kimsenin bu raporun hazırlanmasında mesleki bir yardımda bulunmadığını,
- Değerleme raporunun teminat amaçlı işlemlerde kullanılmak üzere hazırlanmamış olup Uluslararası Değerleme Standartları (IVS) kapsamında düzenlendiğini,
- Zemin araştırmaları ve zemin kontaminasyonu çalışmalarının, "Çevre Jeofiziği" bilim dalının profesyonel konusu içinde kalması ve bu konuda ihtisasımız olmaması nedeniyle gayrimenkulün çevresel olumsuz bir etki olmadığını varsaydığımızı,
- Değerleme raporunda, değerlendirme kuruluşunun yazılı onayı olmaksızın raporun tamamen veya kısmen yayımlanmasının, raporun veya raporda yer alan değerlendirme rakamlarının ya da değerlendirme faaliyetinde bulunan personelin adlarının veya mesleki niteliklerinin referans verilmesinin yasak olduğunu,
- Bu değerlendirme raporunun 31.08.2019 tarih 30874 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Hakkında Tebliğ'in 1. Maddesinin 2. Fıkrası kapsamında hazırlandığını beyan ederiz.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
1- RAPOR BİLGİLERİ	6
1.1. Raporun Tarihi ve Numarası:	6
1.2. Raporun Konusu ve Amacı	6
1.3. Raporun Kapsamı	6
1.4. Raporu Hazırlayanların Ad ve Soyadları	6
1.5. Değerleme Tarihi	6
1.6. Dayanak Sözleşme Tarihi	6
1.7. Değerleme Şirketinin SPK Lisans Belgesi Tarih ve No'su	6
1.8. Değerleme Konusu Gayrimenkul İçin Şirketimiz Tarafından Daha Önceki Tarihlerde Yapılan Son Üç Değerlemeye İlişkin Bilgiler	6
1.9. Değerleme Çalışmasını Olumsuz Yönde Etkileyen Faktörler	6
2- DEĞERLEME ŞİRKETİ VE MÜŞTERİYİ TANITICI BİLGİLERİ	7
2.1. Değerleme Hizmetinin Amacı	7
2.2. Hizmet Veren Değerleme Şirketi	7
2.3. Hizmet Alan Müşteri	7
2.4. Değerleme Talebi ve Kapsamı	7
2.5. Müşteri Talebinin Kapsamı Ve Sınırlamalar	7
3. DEĞERLEME KONUSU TAŞINMAZIN MÜLKİYET VE YAPILAŞMA BİLGİLERİ	8
3.1 Gayrimenkullerin Tapu Kaydı	8
3.2. Taşınmazlara Ait Tapu Takyidat Bilgileri	8
3.2.1. Değerleme Konusu Gayrimenkulün Devredilebilmesine İlişkin Görüş:	8
3.2.2. Taşınmazların Son Üç Yıllık Dönemde Gerçekleşen Alım Satım İşlemleri	9
3.3. Gayrimenkulün Kullanımına İlişkin Yasal İzinler İmar Durumu, Ruhsat, Proje vb.	9
3.3.1. Gayrimenkulün ve Bulunduğu Bölgenin İmar Durumu	9
3.3.2. Proje Bilgileri:	10
3.3.3. Yapı Ruhsat ve Yapı Kullanım İzin Belgesi Bilgileri:	10
3.3.4. Enerji Kimlik Belgesi:	10
3.4. Değerleme Konusu Gayrimenkulün Varsa Son Üç Yıllık Dönemde Hukuki Durumunda Meydana Gelen Değişikliklere (İmar Planında Meydana Gelen Değişiklikler, Kamulaştırma İşlemleri v.b.) İlişkin Bilgi	10
3.5. Parsel Bazında Konum / Yer Teyidi:	10
3.6. Taşınmazın Yasal Mevcut Kısıtlılık Durumu:	11
3.7. Yapı Denetimi Hakkında Kanunun Uyarınca Denetim Yapan Yapı Denetim Kuruluşu	11
3.8 İlgili Mevzuat Uyarınca Alınması Gereken İzin ve Belgelerin Tam ve Doğru Olarak Mevcut Olup Olmadığı Hakkında Görüş	11
3.9 Gayrimenkule İlişkin Olarak Yapılmış Sözleşmelere İlişkin Bilgiler (Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmeleri, Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmeleri ve Hasılat Paylaşımı Sözleşmeler vb.)	11
3.10 Projeye İlişkin Detaylı Bilgi ve Planların ve Söz Konusu Değerin Tamamen Mevcut Projeye İlişkin Olduğuna ve Farklı Bir Projenin Uygulanması Durumunda Bulunacak Değerin Farklı Olabileceğine İlişkin Açıklama	11

4. KONU TAŞINMAZIN BULUNDUĞU BÖLGE VE SEKTÖR ANALİZLERİ.....	11
4.1. <i>Taşınmazın Bulunduğu Bölgenin Analizi</i>	11
4.1.1 <i>Antalya İli</i>	11
4.1.2 <i>Kemer İlçesi</i>	12
4.2. <i>Gayrimenkulün Konumu ve Çevre Özellikleri</i>	13
5. DEMOGRAFİK VE EKONOMİK VERİLER.....	14
5.1. <i>Demografik Veriler</i>	14
5.1.1 <i>Türkiye</i>	14
5.2. <i>Ekonomik Veriler</i>	14
6. GAYRİMENKULÜN FİZİKSEL BİLGİLERİ	17
6.1. <i>Değerleme Konusu Gayrimenkulün Tanımı, Gayrimenkul Arsa veya Arazi İse Üzerinde Herhangi Bir Yapı Bulunup Bulunmadığı ve Varsa Bu Yapıların Hangi Amaçla Kullanıldığı Hakkında Bilgi</i>	17
6.2 <i>Varsa Mevcut Yapıyla veya İnşaata Devam Eden Projeye İlgili Tespit Edilen Ruhsata Aykırı Durumlara İlişkin Bilgiler</i>	18
6.3 <i>Ruhsat Alınmış Yapılarda Yapılan Değişiklikleri 3194 Sayılı İmar Kanunu'nun 21'nci Maddesi Kapsamında Yeniden Ruhsat Alınmasını Gerektirir Değişiklikler Olup Olmadığı Hakkında Bilgi</i>	18
7. SWOT ANALİZİ	18
7.1 <i>Güçlü Yanlar</i>	18
7.2 <i>Zayıf Yanlar</i>	18
7.3 <i>Fırsatlar</i>	18
7.4 <i>Tehditler</i>	18
8. DEĞERLEME TANIMLARI VE KULLANILAN YÖNTEMLER	18
8.1. <i>Değer Tanımları</i>	18
8.1.1. <i>Pazar değeri (Piyasa Değeri)</i>	18
8.1.2. <i>Zorunlu Likidite Değeri (Tasfiye Değeri)</i>	18
8.2. <i>Değerleme Yaklaşımları</i>	19
8.2.1 <i>Piyasa Değeri Yöntemi (Emsal Karşılaştırma Yöntemi, Pazar Yaklaşımı)</i>	19
8.2.2 <i>Nakit Akışı (Gelir) Yöntemi</i>	19
8.2.3 <i>Maliyet Yöntemi</i>	19
8.2.4 <i>Proje Geliştirme Yöntemi,</i>	19
8.3. <i>Uygun Görülen Değerleme Yöntemlerinin Seçilmesinin Nedenleri</i>	20
8.3.1 <i>Emsal Karşılaştırma (Pazar Yaklaşımı) Yöntemine Göre Değer Tespiti</i>	20
8.3.2- <i>Yeniden İnşa Etme (İkame) Maliyeti Yaklaşımına Göre Değer Tespiti</i>	22
8.3.3- <i>İndirgenmiş Nakit Akışı Yöntemine Göre Değer Tespiti</i>	23
8.3.4- <i>Kira Analizi</i>	26
8.4- <i>En Etkin ve Verimli Kullanım Analizi</i>	27
8.5- <i>KDV Konusu</i>	27
9.-GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI PORTFÖYÜ AÇISINDAN DEĞERLENDİRME	27

<i>9.1- Değerlemesi Yapılan Gayrimenkulün, Gayrimenkul Projesinin veya Gayrimenkule Bağlı Hak ve Faydaların, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Portföyüne Alınmasında Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde, Bir Engel Olup Olmadığı Hakkında Görüş İle Gayrimenkullerin Tapudaki Niteliğinin, Fiili Kullanım Şeklinin Ve Portföye Dâhil Edilme Niteliğinin Birbiriyle Uyumlu Olup Olmadığı Hakkında Görüş.....</i>	<i>27</i>
10-ANALİZ SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ ve SONUÇ	28
<i>10.1 Sorumlu Değerleme Uzmanının Sonuç Cümlesi</i>	<i>28</i>
<i>10.2 Asgari Husus ve Bilgilerden Raporda Yer Verilmeyenlerin Neden Yer Almadıklarının Gereçekleri.....</i>	<i>28</i>
<i>10.3 Yasal Gerekerin Yerine Getirilip Getirilemediği ve Mevzuat Uyarınca Alınması Gereken İzin ve Belgelerin Tam ve Eksiksiz Olarak Mevcut Olup Olmadığı Hakkında Görüş.....</i>	<i>28</i>
<i>10.4 Varsa Gayrimenkul Üzerindeki Takyidat ve İpotekler ile İlgili Görüş.....</i>	<i>28</i>
<i>10.5 Değerleme Konusu Gayrimenkulün Üzerinde İpotek veya Gayrimenkulün Değerini Doğrudan ve Önemli Ölçüde Etkileyecek Nitelikte Herhangi Bir Takyidat Bulunması Durumları Hariç Devredilebilmesi Konusunda Bir Sınırlamaya Tabi Olup Olmadığı Hakkında Bilgi.....</i>	<i>29</i>
<i>10.6 Değerleme Konusu Arsa veya Arazi İse, Alımından İtibaren Beş Yıl Geçmesine Rağmen Üzerinde Proje Geliştirilmesine Yönelik Herhangi Bir Tasarrufta Bulunulup Bulunulmadığına Dair Bilgi</i>	<i>29</i>
<i>10.7 Değerleme Konusu Üst Hakkı veya Devre Mülk Hakkı İse, Üst Hakkı ve Devre Mülk Hakkının Devredilebilmesine İlişkin Olarak Bu Hakları Doğuran Sözleşmelerde Özel Kanun Hükümlerinden Kaynaklananlar Hariç Herhangi Bir Sınırlama Olup Olmadığı Hakkında Bilgi</i>	<i>29</i>
<i>10.8 Farklı Değerleme Yöntemleri ile Analizi Sonuçlarının Uyumlaştırılması ve Bu Amaçla İzlenen Metotların ve Nedenlerin Açıklaması</i>	<i>30</i>
<i>10.9 Nihai Değer Takdiri</i>	<i>31</i>
11. EKLER.....	31
Tapu Fotokopi, Tapu Kaydı (Kopya)	
Onaylı Mimari Proje	
Taşınmaz İmar Durumu	
Taşınmazın Fotoğrafları	
Değerleme Uzmanlarının SPK Lisansları	
Firmanın SPK Yetki Belgesi	
Firmanın BDDK Yetki Belgesi	

1- RAPOR BİLGİLERİ

1.1. Raporun Tarihi ve Numarası:

07.04.2026 tarih ve 2026-ÖZEL-0016 numaralı rapor.

1.2. Raporun Konusu ve Amacı

Bu rapor; tapu kaydında Antalya İli, Kemer İlçesi, Tekirova Mahallesi, 158 Ada 7 parselde kayıtlı “Orman” nitelikli taşınmazın rapor tarihindeki pazar değerinin belirlenmesine yönelik 27.03.2026-31.03.2026 tarihleri arasında yapılan ekspertiz çalışması neticesinde taşınmazın piyasa koşullarında Türk Lirası (₺) cinsinden belirlenmesi amacıyla hazırlanan gayrimenkul değerlendirme rapordur.

1.3. Raporun Kapsamı

Bu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-62.3 sayılı “Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Hakkında Tebliğ” hükümleri ile bu tebliğ ekinde yer alan “Değerleme Raporlarında Bulunması Gereken Asgari Hususlar” çerçevesinde Tebliğin 1 inci maddesi ikinci fıkrası “Sermaye piyasasında gayrimenkul değerlendirme faaliyeti; sermaye piyasası mevzuatına tabi ortak ortaklıklar, ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, sermaye piyasası mevzuatı kapsamındaki işlemlerine konu olan gayrimenkullerinin, gayrimenkul projelerinin veya gayrimenkullere bağlı hak ve faydaların belli bir tarihteki muhtemel değerinin Kurul düzenlemeleri ve Kurulca kabul edilen değerlendirme standartları çerçevesinde bağımsız ve tarafsız olarak takdir edilmesini ifade eder.” kapsamında hazırlanmıştır.

1.4. Raporu Hazırlayanların Ad ve Soyadları

Bu değerlendirme raporu; gayrimenkul mahallinde yapılan incelemeler ve ilgili kişi – kurum – kuruluşlardan elde edilen bilgi ve belgelerden faydalanılarak, değerlendirme uzmanları, Yılmaz GÜNEY (SPK Lisans No: 405932), Pınar MÜFTÜOĞLU (SPK Lisans No: 901706) ve sorumlu değerlendirme uzmanı Pelin ŞEKERCİ (Lisans No: 405934) tarafından hazırlanmıştır.

1.5. Değerleme Tarihi

Ekspertiz talebine müteakip şirketimiz değerlendirme uzmanları 27.03.2026 tarihinde çalışmalara başlamış, 31.03.2026 tarihine kadar çalışmalarını tamamlamış ve 07.04.2026 tarihine kadar raporu hazırlamışlardır. Bu süreçte gayrimenkul mahallinde ve ilgili resmi dairelerde incelemeler ve ofis çalışması yapılmıştır.

1.6. Dayanak Sözleşme Tarihi

Bu değerlendirme raporu, Etkin Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. arasında tarafların hak ve yükümlülüklerini belirleyen 19.03.2026 tarihli dayanak sözleşmesi hükümlerine bağlı kalınarak hazırlanmıştır.

1.7. Değerleme Şirketinin SPK Lisans Belgesi Tarih ve No'su

Şirket Lisans No: B. 02. 1.SP.K. 015-415/5015

1.8. Değerleme Konusu Gayrimenkul İçin Şirketimiz Tarafından Daha Önceki Tarihlerde Yapılan Son Üç Değerlemeye İlişkin Bilgiler

Değerleme konusu gayrimenkuller için şirketimiz tarafından daha öncesinde, 28.03.2025 Tarih, 2025ÖZEL0034, 07.10.2024 Tarih 2025ÖZEL0065 ve 21.08.2025 Tarih 2026ÖZEL0092 numaralı rapor hazırlanmıştır.

1.9. Değerleme Çalışmasını Olumsuz Yönde Etkileyen Faktörler

Değerleme çalışmasını genel anlamda olumsuz yönde etkileyen bir faktör yoktur.

2- DEĞERLEME ŞİRKETİ VE MÜŞTERİYİ TANITICI BİLGİLERİ

2.1. Değerleme Hizmetinin Amacı

Bu değerleme raporu; tapu kaydında Antalya İli, Kemer İlçesi, Tekirova Mahallesi, 158 Ada 7 parselde kayıtlı “Orman” nitelikli taşınmazın değerlendirme tarihindeki değerinin belirlenmesi amacı ile hazırlanmıştır.

Bu değerlendirme raporu; Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Hakkında Tebliğ”in (III-62.3) 1. Maddesinin 2. Fıkrası kapsamında hazırlanmıştır.

Pazar Değeri, Uluslararası Değerleme Standartları çerçevesinde şu şekilde tanımlanmaktadır: Bir mülkün uygun bir pazarlamanın ardından birbirinden bağımsız istekli bir alıcıyla istekli bir satıcı arasında herhangi bir zorlama olmaksızın ve tarafların herhangi bir ilişkiden etkilenmeyeceği şartlar altında, bilgili, basiretli ve iyi niyetli bir şekilde hareket ettikleri bir anlaşma çerçevesinde değerlendirme tarihinde el değiştirmesi gereken tahmini tutardır.

2.2. Hizmet Veren Değerleme Şirketi

Etkin Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. 04.04.2008 tarih, 7035 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanan ana sözleşmesinde belirtildiği üzere 01.04.2008 tarihinde kurulmuştur. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri VIII, No: 35 sayılı SPK Mevzuatı çerçevesinde değerlendirme hizmeti verecek şirketler listesine 20.05.2010 tarih ve 451/5015 sayılı Kurul kararı ile alınmıştır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 13.06.2013 tarih ve 5381 sayılı kararı ile bankalara; gayrimenkul, gayrimenkul projesi veya bir gayrimenkule bağlı hak ve faydaların değerlendirme hizmeti verme yetkisi verilen bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirkettir.

Adresi : Mustafa Kemal Mahallesi, 2133.sokak, No:2/5 Çankaya- ANKARA
e-posta : etkin@etkindegerleme.com
web : www.etkindegerleme.com
tel : 312-286 80 80
faks : 312-285 72 30

2.3. Hizmet Alan Müşteri

MARTI GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Adresi : Ömer Avni Mah. İnönü Cad. Dersan Han No:46/3 Gümüşsuyu-Beyoğlu/İstanbul
Web : <https://www.martigyo.com.tr>
Tel : +90 212 334 88 50
Faks : +90 212 334 88 52

2.4. Değerleme Talebi ve Kapsamı

Tapu kaydında Antalya İli, Kemer İlçesi, Tekirova Mahallesi, 158 Ada 7 parselde kayıtlı “Orman” nitelikli taşınmazın değerlendirme tarihindeki pazar değerinin belirlenmesine yönelik ekspertiz çalışması yapılarak, taşınmazın piyasa koşullarında Türk Lirası (₺) cinsinden nakit Pazar Değerinin belirlenmesidir.

2.5. Müşteri Talebinin Kapsamı Ve Sınırlamalar

Hizmeti alan kurumun, raporda bilgileri bulunan taşınmazın değerlendirme tarihi itibarıyla “Pazar değeri” tespiti talebi bulunmaktadır.

Bu rapor amacına uygun olarak, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 31.08.2019 tarih ve III-62.3) sayılı “Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları Hakkında Tebliğ (III-62.3)” tebliğinin ekinde (EK-1) yer alan “Değerleme Raporunda Bulunması Gereken Asgari Hususlar” ve yine Uluslararası Değerleme Standartları 2017 kapsamında hazırlanmış olup başka amaçla kullanılamaz.

Değerlemeye konu taşınmazın değerlendirme konusunda herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

3. DEĞERLEME KONUSU TAŞINMAZIN MÜLKİYET VE YAPILAŞMA BİLGİLERİ

3.1 Gayrimenkullerin Tapu Kaydı

İli	ANTALYA	Taşınmaz Kimlik No	109958870	Arsa Payı	1/1
		Pafta No	-		
İlçesi	KEMER	Ada No	158	Blok/Kat No	-
Bucağı	-	Parsel No	7	Bağ. Bl. No	-
Mahallesi	TEKİROVA	Parsel Alanı (m²)	0	Kapı No	-
Köyü	-	Ana g.menkulün vasfı	412 PARSELİN ÜST HAKKI	Niteliği	-
Sokağı	-	Malikler	MARTI GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ (1/1)		

3.2. Taşınmazlara Ait Tapu Takyidat Bilgileri

Taşınmazın tapu kütüğü tarafımızdan görülmemiş olup, taşınmaza ait mülkiyet bilgileri ve tapu kayıtları üzerinde bulunan takyidat bilgileri, Tapu Kadastro Genel Müdürlüğü internet portalından, uzaktan erişim sistemi ile (WEB TAPU) 25.03.2026 tarih, saat: 15.21 itibari ile Taşınmaza Ait Tapu Kaydı Belgesi üzerinden alınmıştır. Taşınmaza Ait Tapu Kaydı Belgeleri raporumuz ekinindedir.

Değerlemeye Konu Taşınmazın İrtifak Hakları Hanesinde

*24/06/1988 Tarihinde Başlamak Üzere 49 Yıl Süre ile Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Lehine Üst Hakkı Vardır. T:13.04.1989, Y:3796

Değerlemeye Konu Taşınmazı Beyanlar Hanesinde

* Bu Gayrimenkulün Üst Hakkı 475 Sahifeye İşlenmiştir. T:13.04.1989, Y:3796

* 23.04.1989 Tarih ve 3796 Yevmiye Nolu Resmî Senedin 5,7. Maddesinin A, B ve C Maddesi 13. Ve 22.Maddeleri Tadile Edilmiştir. T:20.03.2003, Yev:233

* Taahhüt Senedinin 5. Maddesinin B Bendinin 2. Fıkrası Değiştirilmiştir. (T:23.05.2007 Y.1988)

* Taşınmazın İrtifak Hakkı Bedeli 11.01.1996 Tashihden İtibaren 4.756.000.000.Tlye Yükseltilmiştir. T:29.12.1997, Yev:1317

* Kemer Milli Emlak Müdürlüğü'nün29/09/2020 tarih 70499 sayılı yazısı uyarınca üst hakkı tesciline esas resmî senedin belirtilen maddeleri tadile edilerek tesis 3 yıldızdan 5 yıldızla yükseltilerek üst hakkı süresine 31 yıl 7 ay 27 günlük süre eklenmek suretiyle üst hakkı 20/02/2069 tarihine kadar uzatılmıştır. (30.09.2020 -4569)

* Yatak Kapasitesi 928 Den 1209 Yatak Kapasitesine Çıkarılmıştır. 31/01/2007 Gün Yev:417

Değerlemeye Konu Taşınmazı Şerhler ve Rehinler Hanesinde çok sayıda kayıt olduğu için rapor eki olarak ayrıca sunulmuştur.

3.2.1. Değerleme Konusu Gayrimenkulün Devredilebilmesine İlişkin Görüş:

Değerlemeye konu taşınmaz ile ilgili olarak yapılan teknik ve yasal incelemede; Tekirova 158 Ada 7 parsel üzerinde; 24.06.1988 Tarihli Taahhüt Senedinin 13 maddesine göre” lehine irtifak hakkı tesis edilen şirket bu

hakkın tamamını veya bir kısmını Maliye ve Hazine Bakanlığı ile Kültür ve Turizm Bakanlığında izin almaksızın başkalarına devir edemezler” ibaresi bulunmaktadır.

Rapora konu gayrimenkulün Tapu Kayıtları üzerinde yapılan incelemelerinde; taşınmazın kayıtlarına şerh edilmiş Kamu Hacizleri, İhtiyati ve İcrai Hacizlerin olduğu görülmüştür.

“Kamu Haczi” adı ile geçen, 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun uyarınca taşınmaza Belediye, SSK; Vergi daireleri tarafından haciz konulmuş ise, bu haciz taşınmazın devir ve satışına engel bir nitelik taşır. Kamu haczinde, haciz kalkmadan veya haczi koyan devlet kurumunun izni olmadan taşınmazın devri mümkün değildir.

Mevcut Kamu Hacizleri konu taşınmazın alım-satımına engel teşkil etmekte olduğu tespit edilmiştir.

3.2.2. Taşınmazların Son Üç Yıllık Dönemde Gerçekleşen Alım Satım İşlemleri

Tapu Kadastro Genel Müdürlüğü, Taşınmaz Değerleme Başvuru Sistemi üzerinden uzaktan erişim ile 25.03.2026 tarih, saat: 15:21 de alınan TAKBİS kaydına göre; 21.08.2020 tarih ve 3653 yevmiye nolu 3402 S.Y. Kadastro Kanunu'nun Ek 1. Maddesi Gereği Yüz Ölçüm ve Cins Değişikliği İşlemleri ile MARTI GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. adına tescilleri yapılmış olup son üç yıllık dönemde herhangi bir alım, satım işlemine konu olmamışlardır.

3.3. Gayrimenkulün Kullanımına İlişkin Yasal İzinler İmar Durumu, Ruhsat, Proje vb.

Belediyesinde taşınmazın dosyası tarafımızca incelenmiş olup aşağıda bahsedilen bütün belge ve bilgiler Kemer Belediyesi İmar Müdürlüğünde dosyası incelenmiştir. Değerleme tarihi itibarıyla taşınmaz ile ilgili taranmış belgeler arasında herhangi bir cezai tutanak, zabıt, encümen kararı vb. evraka rastlanmamıştır.

3.3.1. Gayrimenkulün ve Bulunduğu Bölgenin İmar Durumu

Müşteri tarafından Kemer Belediyesi İmar Müdürlüğü'nden alınan 25.09.2024 Tarihli Resmi İmar Durumu yazısında rapora konu taşınmazın Kültür ve Turizm Bakanlığında onaylı, “1/1.000 ölçekli Uygulama İmar Planı” sınırlarında kaldığı, “Turizm Tesis Alanı, E: 0.40” yapılaşma koşullarına sahip olduğu bilgisi alınmıştır. (EK-1) Ancak Turizmi Teşvik Kanunu'nun 8. Maddesi “Bu Kanuna göre tahsis edilecek orman sayılan yerde; b) Yapılaşma esas inşaat hakkı, emsal (E) 0.30'u geçemez.” Plan notları incelendiğinde; B lejantı verilen alanlarda, tatil köyü olması halinde hmaks: 13,50 m olmalıdır. Otel olması halinde veya tatil köyü içinde yer alabilecek otel kitlesi içinse hmaks: 18,50 m değerindedir. (Zemin kat + 4 yatak katı)

Müşteri tarafından Kemer Belediyesi İmar Müdürlüğü'nden alınan 27.03.2026 Tarihli Resmi İmar Durumu yazısında taşınmazın imar durumunda son üç yıl içerisinde herhangi bir değişiklik yapılmamış olduğu ancak konaklama tesis alanlarının tamamında çatı aralarında yapılaşma koşullarına ait plan hükümlerinde değişiklik yapıldığı belirtilmiştir.

1.28. TÜM YAPILARDA ÇATI YAPILACAKTIR. ÇATI YAPILMADAN İSKAN RUHSATI VERİLEMEZ.

- > BİNARLARDA BAĞIMSIZ BÖLÜM OLUŞTURMAMAK ŞARTI İLE ÇATI ÖRTÜSÜ ALTINDA; GÜNEŞ ENERJİSİ SİSTEMLERİ TESİS EDİLEBİLMESİ İÇİN, KOLLEKTÖRLERİN ÇATI MEYİLİ İÇİNE GÖMÜLMESİ VE SU DEPOLARININ ÇATI ARALARINA GİZLENMESİ ZORUNLUDUR. GÜNEŞ ENERJİSİ SİSTEMLERİNİN BU BİÇİMDE UYGULANMASI, PROJENİN BELEDİYEYE ONAYLATILMASI KOŞULUYLA YAPILABİLİR VE İSKAN RUHSATI KOŞULLUDUR.
- > BİNALARDA YAPILACAK ÇATI VE ÇATI ARASI DÜZENLEMELERİNİ BELİRLEMELERİNE ÜZERE ALINACAK MAKSİMUM EĞİM %33 Ü GEÇEMEZ. BU EĞİM ÇATI YAPILACAK BİNANIN EN UÇ SAÇAK UCUNDAN VE SAÇAK SEVİYESİNDEN EN ÇOK 0.40 M EKLENEREK UYGULANIR. İKİ VEYA DAHA ÇOK YÖNDE EĞİMLİ ÇATI YAPILMASI HALİNDE HER YÖNDEKİ EĞİM %33 Ü GEÇEMEZ.
- > ÇATI ÖRTÜSÜ ALTINA YAPILACAK PİYESLERİN AYDINLATILMASI AMACI İLE YAPILACAK PENCERELERİN ÇIKMA VE ÇIKINTILARI HARİÇ OLMAK ÜZERE ÇATI ÖRTÜSÜ ÜZERİNDE HİÇBİR ÇIKMA VE ÇIKINTI YAPILAMAZ.
- > İKİ EĞİMLİ ÇATI DÜZENLEMESİ HALİNDE YOL CEPHESİ DIŞ MAHYA OLUŞTURULAMAZ. MAHYALAR BİNA ÖN VE ARKA CEPHESİNE 3 M. DEN FAZLA YAKLAŞMIŞ OLARAK DÜZENLENEMEZ.
- > 1/1000 ÖLÇEKLİ PLAN BÜTÜNÜNDE, TURİSTİK TESİS ALANLARINDA; İNŞAAT ALANI MEVCUT EMSAŞ KARARINA GÖRE OLUŞAN İNŞAAT ALANININ %20 Sİ ORANINDA ARTIRILABİLİR. ANCAK BU ARTIŞ ÇATI OLUŞTURULAMAZ.

1.29. TURİSTİK TESİS ALANLARI DİŞİNDE KALAN ALANLARDA, ÇATI ARALARINA AIT KATTAKI BÖLÜMLERE AÇIK YAPILACAK PİYESLER EMSALE DAHİLDİR. KONUT ALANLARINDA YAPILACAK ÇATI ARASI EMSALE DAHİL OLMAK VE ALT KATTAKI BAĞIMSIZ BÖLÜMLE İRTİBATLI OLMAK KOŞULU İLE İSKANA KONU PİYESLER OLUŞTURULABİLİR. OLUŞTURULAN BU PİYESLER AYRI BÖLÜM OLARAK KULLANILAMAZ.

3.3.2. Proje Bilgileri:

Kemer belediyesinde incelemelerde taşınmaz için düzenlenmiş aşağıda bilgileri ve detayları verilen mimari projeler incelenmiştir.

- 09.02.1989 Tarihli Tatil Köyü için Mimari Proje
- 20.07.1995 Tarihli Tadilat Mimari Projeleri
- 03.09.1996 Tarihli Tadilat Mimari Proje
- 17.7.2001 Tarihli Tadilat Mimari Proje
- 10.08.2001 Tarihli İlave+ Tadilat Mimari Proje
- 08.08.2006 Tarihli yenileme Mimari Proje
- 02.11.2007 Tarihli ilave yapı Mimari proje
- 02.07.2008 Tarihli Tadilat Mimari Proje
- 16.04.2010 tarihli ilave Yapı Mimari Projeler

3.3.3. Yapı Ruhsat ve Yapı Kullanım İzin Belgesi Bilgileri:

Marmaris belediyesinde incelemelerde taşınmaz için düzenlenmiş aşağıda bilgileri ve detayları verilen yapı ruhsatları incelenmiştir.

- 9.2.1989 Tarih 16/28 sayılı Yeni inşaat için Yapı Ruhsatı
- 04.11.1994 Tarih 37/20 sayılı Tadilat için Yapı Ruhsatı
- 03.09.1996 Tarih 48/11 sayılı Tadilat için Yapı Ruhsatı
- 22.10.1996 Tarih 17/2 sayılı Bir kısım yapı için Yapı Kullanma İzin Belgesi
- 17.7.2001 Tarih 08 sayılı Tadilat için Yapı Ruhsatı
- 25.07.2001 Tarih 08 sayılı Yapının tamamı için Yapı Kullanma İzin Belgesi
- 10.08.2001 Tarih 13 sayılı İlave +Tadilat için Yapı Ruhsatı
- 08.08.2006 Tarih 06/06 sayılı Yenileme için Yapı Ruhsatı
- 02.11.2007 Tarih 11/07 sayılı İlave yapı için Yapı Ruhsatı
- 30.11.2007 Tarih 05/07sayılı ilave yapı için Yapı Kullanma İzin Belgesi
- 02.07.2008 Tarih 03/08 sayılı Tadilat için Yapı Ruhsatı
- 11.03.2010 Tarih 01/2010 sayılı Tadilat için Yapı Kullanma İzin Belgesi
- 16.04.2010 Tarih 2010/5 sayılı ilave yapı için Yapı Ruhsatı
- 19.10.2011 Tarih 06/2011 sayılı ilave +proje tadili için Yapı Ruhsatı

Yapı Kayıt Belgeleri;

- 01.01.2020 Tarih 2ZZPJM74 sayılı Ticari (Kreş ve Çocuk Yuvası) 458 m2
- 01.01.2020 Tarih F67GCMLL sayılı Ticari (Dükkan) 224 m2

Diğer İzin ve Belgeler:

- 21.07.2005 Tarih ve 10033 nolu 5 Yıldızlı Otel için “Turizm İşletme Belgesi”
- Hazineye ait sahil kesimi için her sezon ecri misil ödenmektedir.

3.3.4. Enerji Kimlik Belgesi:

Değerleme konusu taşınmaz için düzenlenmiş enerji kimlik belgesi bulunmamaktadır.

3.4. Değerleme Konusu Gayrimenkulün Varsa Son Üç Yıllık Dönemde Hukuki Durumunda Meydana Gelen Değişikliklere (İmar Planında Meydana Gelen Değişiklikler, Kamulaştırma İşlemleri v.b.) İlişkin Bilgi

Konu taşınmazın son üç yıllık dönemde kamulaştırma, ifraz-tevhit, imar planı vb. herhangi bir değişiklik olmadığı öğrenilmiştir.

3.5. Parsel Bazında Konum / Yer Teyidi:

Tapu Kadastro Genel Müdürlüğü Coğrafi Bilgi Sistemi üzerinden, Antalya Kadastro Müdürlüğü ve Kemer Belediyesi İmar Müdürlüğü nezdinde imar paftasından yapılan incelemelerde, parsellerin konumu ve yeri imar paftasına uygun olduğu teyit edilmiştir.

3.6. Taşınmazın Yasal Mevcut Kısıtlılık Durumu:

Kemer Belediyesinden yapılan incelemede; parseller üzerindeki yapılar ile ilgili herhangi bir tutanak, karar, kısıtlamanın bulunduğu dair belgeye rastlanmamıştır.

3.7.Yapı Denetimi Hakkında Kanunun Uyarınca Denetim Yapan Yapı Denetim Kuruluşu

Rapora konu taşınmaz parsellerin üzerinde mevcut 29.06.2001 tarihinden sonra yapılan tadilat ve ek imalatlar için Sefa Yapı Denetim Limited Şirketi yapı denetim hizmeti yürüttüğü tespit edilmiştir.

Şirket Adresi: Muratpaşa Mahallesi, Çatalköprü Caddesi, İnönü İş Merkezi, Kat:5, Antalya

Şirketin İzin Belge Numarası: 568

Rapora konu taşınmaz parsellerin üzerinde mevcut diğer binalar ise 4708 Sayılı Yapı Denetim Kanunu öncesinde inşa edilmiş olduğundan Yapı Denetim Şirketi yoktur.

3.8 İlgili Mevzuat Uyarınca Alınması Gereken İzin ve Belgelerin Tam ve Doğru Olarak Mevcut Olup Olmadığı Hakkında Görüş

16.04.2010 Tarih 2010/5 sayılı ilave yapı için Yapı Ruhsatı (dukkânlar için) ve 19.10.2011 Tarih 06/2011 sayılı ilave +proje tadili için Yapı Ruhsatı (dükkan + kreş + çocuk yuvası) alınmış, inşaatlar sonlandırılmış ve Yapı Kullanma izin belgeleri için müracaatlar yapılmış belgenin alınması beklenmektedir. Tesisin diğer bütün yapıları için Yapı Kullanma izin belgeleri alınmış ve tamdır. Tesis ait herhangi bir olumsuz durum bulunmamaktadır.

3.9 Gayrimenkule İlişkin Olarak Yapılmış Sözleşmelere İlişkin Bilgiler (Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmeleri, Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmeleri ve Hasılat Paylaşımı Sözleşmeler vb.)

Değerleme konusu taşınmaz bu kapsam dışındadır.

3.10 Projeye İlişkin Detaylı Bilgi ve Planların ve Söz Konusu Değerin Tamamen Mevcut Projeye İlişkin Olduğuna ve Farklı Bir Projenin Uygulanması Durumunda Bulunacak Değerin Farklı Olabileceğine İlişkin Açıklama

Değerlemeye konu taşınmaz Turizm tesisi olup, herhangi bir farklı proje söz konusu değildir. Farklı bir projenin uygulanması durumunda bulunacak değer farklı olması hususu mevcut değildir.

4. KONU TAŞINMAZIN BULUNDUĞU BÖLGE VE SEKTÖR ANALİZLERİ

4.1. Taşınmazın Bulunduğu Bölgenin Analizi

4.1.1 Antalya İli

Antalya ili Anadolu'nun güneybatısında 29°201 -32°351 doğu boylamları ile 36°071-37°291 kuzey enlemleri arasında yer alır. Yüzölçümü 20.723 km² olup, Türkiye yüzölçümünün %2.6'sı kadardır. İlin kara sınırlarını Toros Dağları meydana getirmektedir.

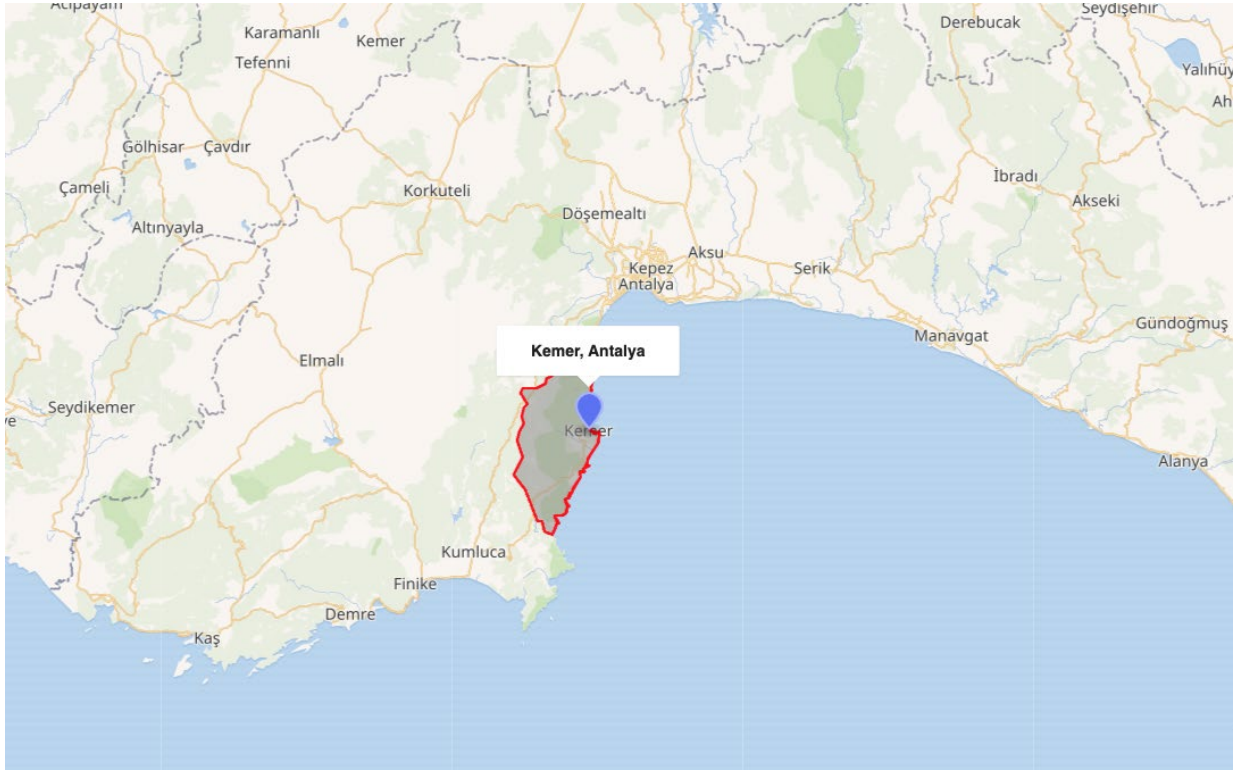
İl, doğusunda Mersin, Konya ve Karaman, kuzeyinde Isparta ve Burdur, batısında Muğla illeri ve güneyinde Akdeniz ile sınırlanmıştır. İlin Akdeniz'e kıyı uzunluğu yaklaşık 650 km.'dir.

Antalya ilinin arazisinin ortalama olarak %77.8'i dağlık, %10.2'si ova, %12'si ise engebeli bir yapıya sahiptir. İl alanının 3/4'ünü kaplayan Torosların birçok tepesi 2500-3000 metreyi aşar. Batı'da ki Teke yöresinde geniş platolar ve havzalar yer alır.



Ulaşım: Antalya'da ulaşım için otoyol yoktur. Afyon-Antalya-Alanya Otoyolu'nun Antalya-Alanya arası ihale aşamasındadır. İl sınırları içinde merkeze gelen yollar tamamen devlet yollarıdır ve toplam uzunlukları 974 km'yi bulmaktadır. Bunlardan D.350 (Avrupa E-yolları sistemine göre), Antalya'yı İzmir, Ege Bölgesi ve Trakya'ya bağlar, D.400 ise Antalya'nın güneyindeki Akdeniz ile paralel olarak ilerin Muğla ili sınırından Mersin ili sınırına kadar sürer.

4.1.2. Kemer İlçesi



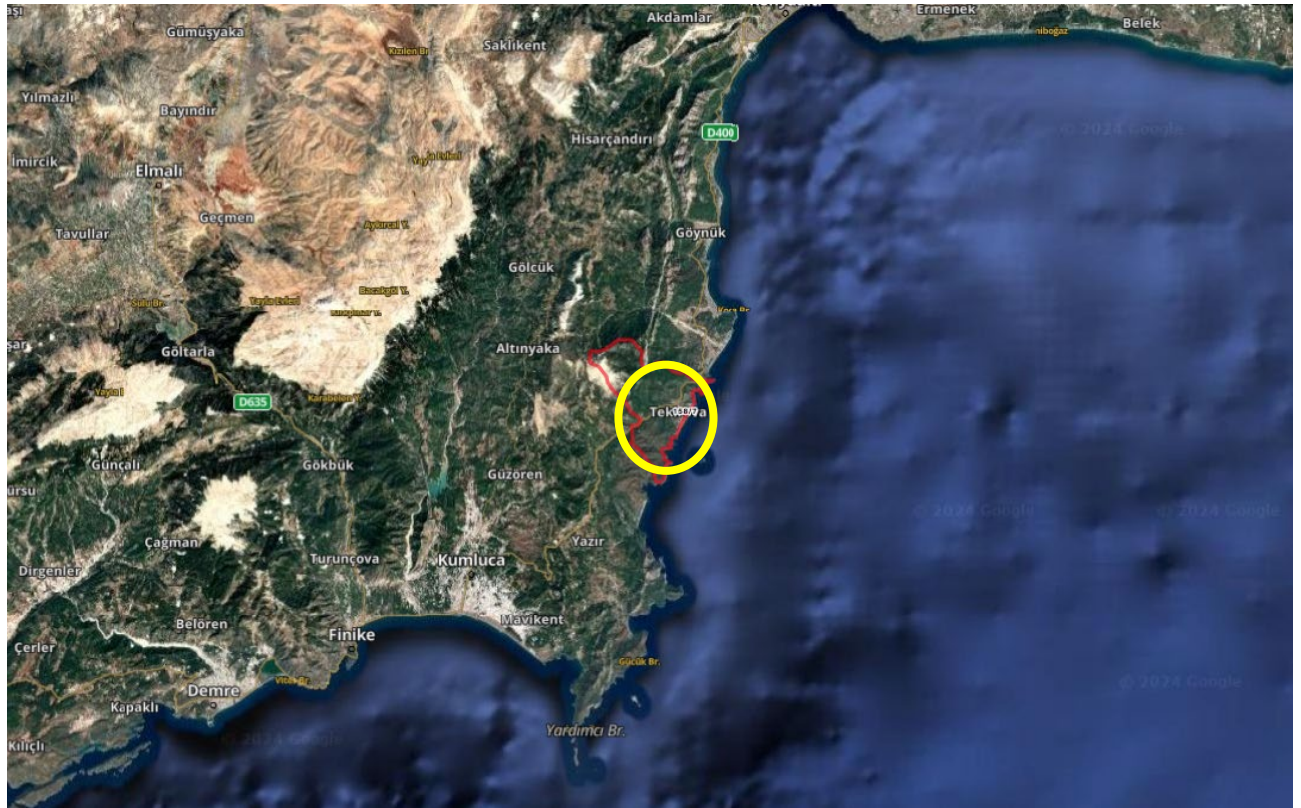
Kemer, Akdeniz kıyısında, Antalya'ya 32 kilometre uzaklıkta olan bir ilçesidir. 1980'li yılların başına kadar küçük bir köy iken son 20 sene içinde açılan tesislerle Türk turizminin en önemli merkezlerinden biri haline gelmiştir. Önce köy, sonra 30 Aralık 1985'te belediye statüsü alarak kasaba olduktan sonra 13 Eylül 1991 yılında da ilçe statüsünü kazanmıştır. 2022 sonu itibarıyla nüfusu 49.383'tür.

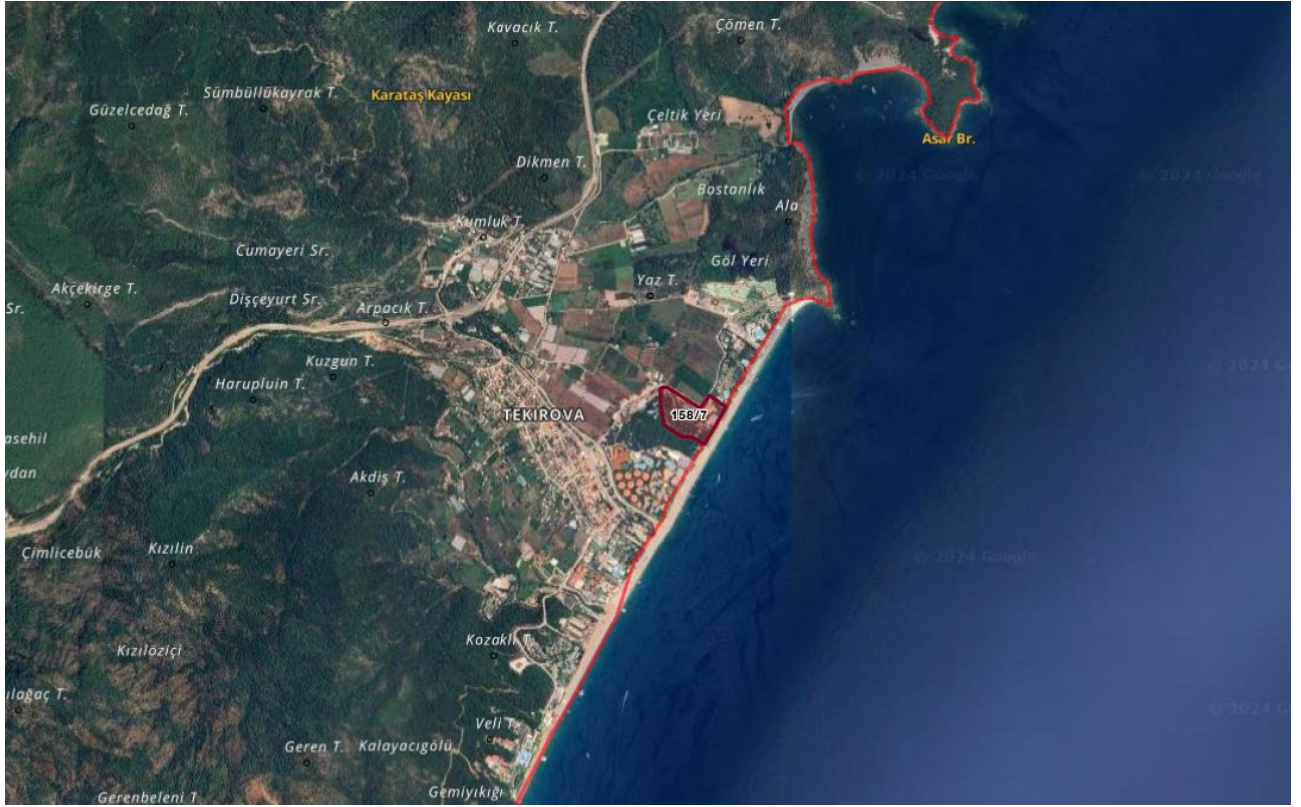
Batı Toros Dağları'nın eteklerinde ve 52 kilometre kıyı şeridi boyunca uzanan Kemer ilçesi, Türkiye'nin en önemli turizm merkezlerinden biridir. Bugün Kemer'in bulunduğu yerde, 1910'lu yıllarda Eski Köy adı ile bilinen ve dağlardan gelen seller sonucu göl ve bataklıklardan oluşan bir yerleşim yeri vardı. Eski Köy halkı, kendilerini bu sellerden korumak için, dağların eteklerinde 23 kilometre uzunluğunda bir taş duvar ördüler.

Sonraları, bu duvar nedeniyle köylerine Kemer diyeceklerdir. Kemer in en eski tarihi MÖ 690 yılına dayanmaktadır. Phaselis antik kentinin kuruluşu bu tarihe dayanmaktadır. 1960'lı yıllara kadar kara yolu olmadığı için, ulaşımı sadece deniz yolundan sağlanan Kemer, 1980 sonrasında uygulanan Güney Antalya Turizm Projesi kapsamında yol ve diğer altyapı değerlerine kavuşarak hızla gelişmiş ve bugün Türkiye'nin en gözde turizm merkezlerinden birine dönüşmüştür. Kemer ilçesi ile Kiriş, Tekirova, Çamyuva, Arslanbucak, Kuzdere, Beycik, Göynük, Beldibi, Çıralı gibi yerleşim yerleri, Antalya turizminden son derece önemli bir yer tutar.

4.2. Gayrimenkulün Konumu ve Çevre Özellikleri

Değerlemesi yapılan taşınmaz Antalya ili, Kemer İlçesi, Tekirova Cumayeri Mahallesi, Şehit Er Hasan Yılmaz Caddesi No.10kapı numarasında konumlu, halen Martı Myra Tatil Köyü adı ile işletilmekte olan ORMAN ana taşınmazdır. Antalya'nın Turizm Bölgesi içerisinde konumlu taşınmazın çevresinde konu taşınmaz ile benzer niteliklere sahip Oteller, Moteller, Eğlence ve Dinlenme Tesisleri ile Tatil Köyleri mevcuttur. Yakın çevresinde Larissa Phaselis Princess, Club Pinara, Pirates Beach, Rixos Premium Tekirova gibi bölgenin önemli Otelleri ile Tekirova Belediyesi, Tekirova Camii ve Halit Narin İlköğretim Okulu gibi Kamusal Sosyal Donatıları mevcuttur.





5. DEMOGRAFİK VE EKONOMİK VERİLER

5.1. Demografik Veriler

5.1.1. Türkiye

Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi (ADNKS) sonuçlarına göre 1 Temmuz 2025 itibarıyla Türkiye'nin nüfusu (referans tarihinde geçerli ikamet veya çalışma iznine sahip yabancı uyruklu kişiler, uluslararası koruma kimlik belgesi gibi ikamet izni yerine geçen kimlik belgesi olan ve referans tarihinde geçerli adres beyanı olan kişiler ve izinle Türkiye Cumhuriyeti vatandaşlığından çıkmış referans tarihinde geçerli adres beyanı olan mavi kart hamili kişiler dahil olmak üzere, geçici koruma kapsamındaki Suriyeli sığınmacılar ve 90 günden kısa süreli ikamet izni veya vize sahibi yabancı uyruklu kişiler hariç olmak üzere) 85.824.854'tür. Bu sayının yüzde 50,01'si (42.923.584) erkeklerden, yüzde 49,99'i (42.901.270) kadınlardan oluşur. 0-14 yaş grubu nüfus, toplam nüfusun yüzde 20,6'sını oluşturur. Ancak bu oran 1965'ten beri sürekli azalmakta ve Türkiye toplumu giderek yaşlanmaktadır. 0-14 yaş grubu 2007'de nüfusun yüzde 26,4'ünü oluştururken 2023'te yüzde 21,4'üne, 2025'te de yüzde 20,6'sına karşılık gelmektedir.

Türkiye demografisinde gözlemlenen en önemli değişimlerden biri kentleşme oranıdır. 1927 yılında nüfusun %75,8'i kırsal (10.000'den az nüfuslu yerleşimler), %24,2'si ise kentsel alanlarda yaşamaktayken, bu oranlar zamanla tersine dönmüştür. 2011 yılı itibarıyla Türkiye nüfusunun %23,2'si (17.338.563 kişi) kırsal alanlarda (belde ve köylerde), %76,8'i (57.385.706 kişi) ise kentsel alanlarda (il ve ilçe merkezleri) yaşamaktadır.

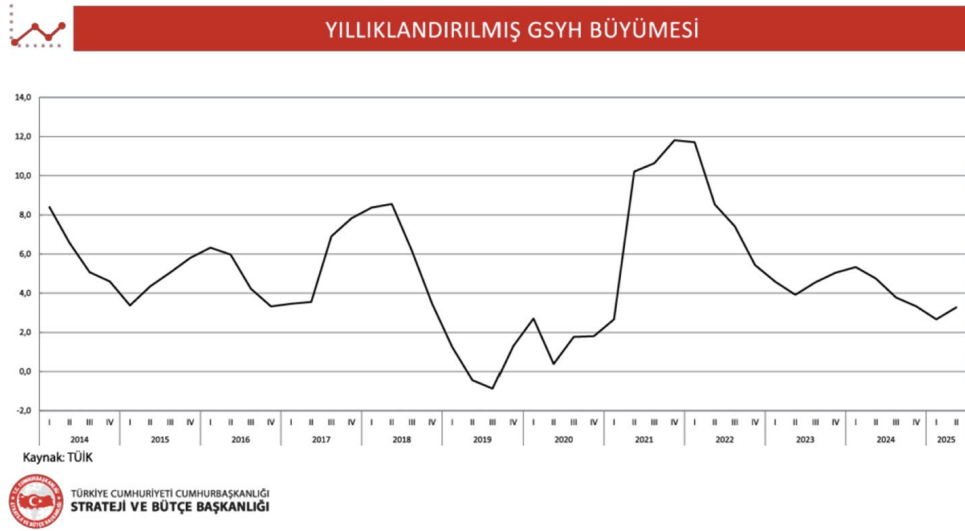
5.2. Ekonomik Veriler

Türkiye ekonomisi, jeopolitik konumu ve genç dinamik nüfusuyla gelişmekte olan piyasalar arasında önemli bir aktör konumundadır. Ancak yüksek enflasyon, sürekli olarak dalgalanan döviz kuru, genişleyen cari açık ve küresel ekonomideki belirsizlikler gibi iç ve dış kaynaklı riskler, ekonominin kırılganlıklarını artırmaktadır.

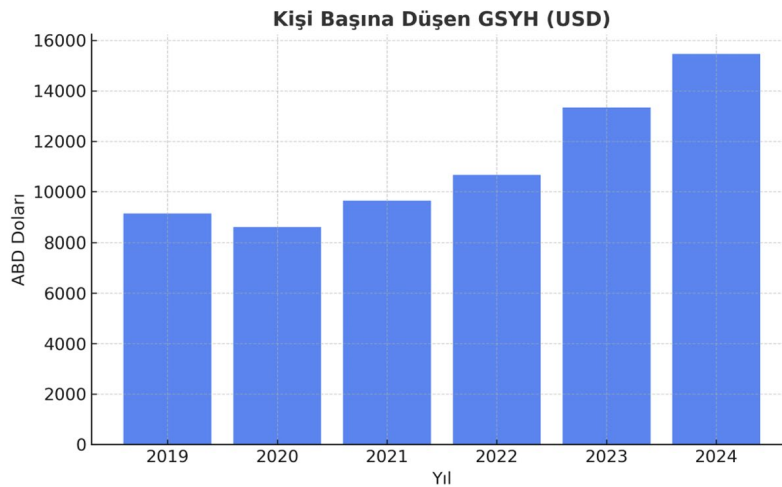
2024 yılında Türkiye ekonomisi, pandemi sonrası dönemde istikrar arayışını sürdürmüş ve ılımlı bir büyüme performansı ortaya koymuştur. 2023'teki yavaşlamanın ardından ekonomi, 2024'te %3,2 oranında büyümüştür. Bu büyümede iç talebin güçlü seyri, kamu yatırımları ve ihracattaki toparlanma belirleyici olmuştur. Bununla birlikte, küresel ekonomideki durgunluk eğilimi ve yüksek enflasyon baskıları, ekonomik

büyümenin hız kazanmasını kısıtlamıştır. 2025 yılına bakıldığında ise; Hazine ve Maliye Bakanlığının açıkladığı verilere göre Türkiye'nin ilk yarı büyüme oranı %3,6 olmuştur.

Genel olarak değerlendirildiğinde, Türkiye ekonomisi 2024'teki dengeli büyüme eğilimini 2025'in ilk yarısında da sürdürmektedir. Büyümenin sürdürülebilirliği açısından iç talep ve kamu yatırımları önemli bir destek unsuru olmaya devam ederken, fiyat istikrarının sağlanması ve dış finansman dengesinin güçlendirilmesi önümüzdeki dönemin temel öncelikleri arasında yer almaktadır. Ekonominin orta vadede istikrarlı ve kapsayıcı bir büyüme patikasına girebilmesi, para ve maliye politikalarındaki uyumun sürdürülmesine bağlı olacaktır.



Grafikteki Türkiye ekonomisinin yıllıklandırılmış GSYH büyüme oranlarının 2014'den 2025'e kadar olan seyri gösterilmektedir. Verilere göre, 2018-2019 yılları arasında büyüme oranı belirgin şekilde düşerek sıfıra yaklaşarak negatif seviyelere inmiştir. Bu dönem, ekonomik dalgalanmalar ve finansal sıkıntılarının etkili olduğu bir zaman dilimine karşılık gelmektedir. 2020 yılında COVID-19 pandemisinin etkisiyle büyüme oranında sert bir daralma yaşanmış, ekonomi ciddi ölçüde yavaşlamıştır. Ancak 2021 yılında güçlü bir toparlanma gözlemlenmiş ve büyüme oranı grafikteki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. 2022 ve 2023 yıllarında ise büyüme oranı yeniden düşüş eğilimine girmiş, ancak pozitif seviyelerde kalmaya devam etmiştir. 2024 yılına gelindiğinde büyümenin daha dengeli olduğu görülmektedir. Genel olarak grafik, Türkiye ekonomisinin son yıllarda dalgalı bir büyüme süreci yaşadığını, dış ve iç politikalarının etkisiyle dönemsel olarak daralma ve toparlanma evrelerinden geçtiğini ortaya koymaktadır.



Kişi Başına Düşen Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH), bir ülkede belirli bir dönemde üretilen tüm mal ve hizmetlerin toplam değerinin nüfusa bölünmesiyle elde edilen önemli bir ekonomik göstergedir.

2019–2024 yılları arasındaki verilere bakıldığında Türkiye ekonomisinde genel olarak yukarı yönlü bir eğilim gözlenmektedir. 2019 yılında kişi başına düşen gelir 9.131 dolar iken, pandemi etkisiyle 2020’de 8.599 dolara gerilemiştir. Bu düşüş, COVID-19’un küresel ölçekte yarattığı ekonomik daralmanın bir yansımasıdır. Ancak 2021 itibarıyla toparlanma süreci başlamış, kişi başına gelir 9.639 dolara, 2022’de ise 10.659 dolara yükselmiştir.

2023 yılında güçlü bir artışla 13.339 dolara ulaşan bu değer, 2024’te 15.463 dolar ile son yılların en yüksek seviyesine çıkararak ekonomik büyümenin sürdüğünü göstermiştir. Genel olarak değerlendirildiğinde, Türkiye ekonomisi pandemi sonrası dönemde kademeli bir toparlanma göstermiş ve kişi başına gelirden istikrarlı bir artış yakalamıştır.

Bununla birlikte, Türkiye ekonomisi yüksek enflasyon ve döviz kuru dalgalanmaları gibi yapısal sorunlarla mücadele etmeye devam etmektedir. 2021 ve 2022 yıllarında %70-80 seviyelerine ulaşan enflasyon oranları, 2023 yılı sonunda uygulanan sıkı para politikaları sayesinde %50 seviyelerine gerilese de 2024 yılında hâlâ önemli bir risk unsuru olmuştur. Merkez Bankası’nın faiz artırımları ve rezerv politikaları enflasyonu kontrol altına alma çabalarını desteklemiş, ancak kredi maliyetlerinin artması iç talebi ve ekonomik aktiviteyi sınırlamıştır. Ayrıca döviz kurlarındaki dalgalanmalar, özellikle enerji ve teknoloji ithalatı maliyetlerini yükselterek cari açığın genişlemesine yol açmıştır.

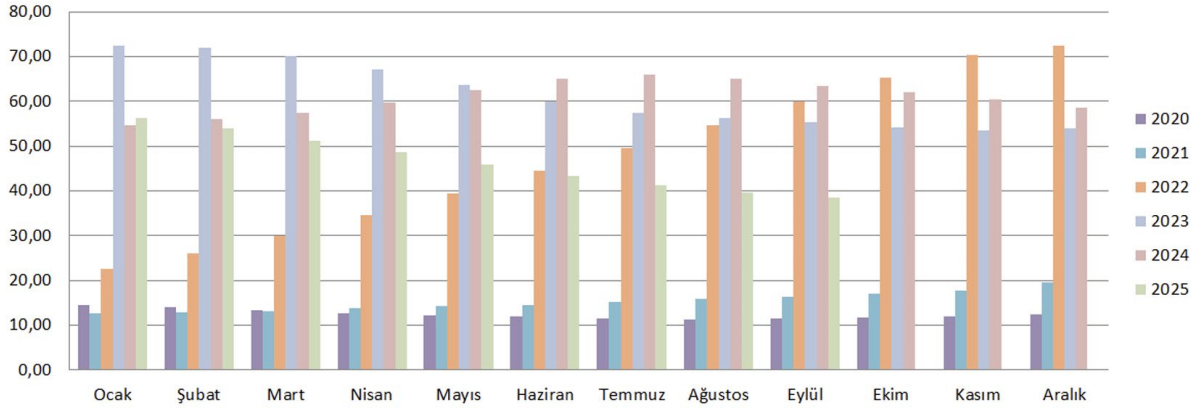
Sonuç olarak, Türkiye ekonomisi 2024 yılında büyümesini sürdürmekle birlikte, fiyat istikrarının sağlanması ve döviz piyasalarındaki kırılganlığın azaltılması yönünde önemli adımlar atılması gerekmektedir.

Tüketici Fiyat İndeksinin 12 aylık ortalamalara göre değişim (%)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran
2020	14,52	13,94	13,33	12,66	12,10	11,88
2021	12,53	12,81	13,18	13,70	14,13	14,55
2022	22,58	25,98	29,88	34,46	39,33	44,54
2023	72,45	71,83	70,20	67,20	63,72	59,95
2024	54,72	55,91	57,50	59,64	62,51	65,07
2025	56,35	53,83	51,26	48,73	45,80	43,23

	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
2020	11,51	11,27	11,47	11,74	12,04	12,28
2021	15,15	15,78	16,42	17,09	17,71	19,60
2022	49,65	54,69	59,91	65,26	70,36	72,31
2023	57,45	56,28	55,30	54,26	53,40	53,86
2024	65,93	64,91	63,47	62,02	60,45	58,51
2025	41,13	39,62	38,36	-	-	-

TÜKETİCİ FİYAT ENDEKSİ -TÜFE (%)



TÜİK Verilerinden alınarak oluşturulan grafikte 2020–2025 yılları arasındaki Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) oranlarının aylara göre değişimi gösterilmektedir. Verilere göre, TÜFE oranları yıllar içinde genel olarak artış eğilimi göstermektedir. 2020 ve 2021 yıllarında düşük seyreden enflasyon oranları, 2022’den itibaren hızla yükselmiş; özellikle 2023 ve 2024 yıllarında belirgin bir artış yaşanmıştır.

2025 yılı verileri ise önceki yıla göre bir miktar gerileme eğilimindedir, ancak yine de 2020 seviyelerinin oldukça üzerindedir. Bu durum, son yıllarda tüketici fiyatlarında yaşanan yüksek enflasyonun etkilerini açıkça ortaya koymaktadır. 2025 yılı itibarıyla Türkiye’nin dış ticaret ve ekonomik görünümüne bakıldığında, ihracat odaklı stratejinin öneminin hâlâ öne çıktığı görülmektedir. 2025’in ilk sekiz ayında ihracat 178,1 milyar dolara çıkarak geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %4,3 artış göstermiştir. Bununla birlikte, ithalat da artış kaydetmiş ve cari işlemler dengesi üzerindeki baskı devam etmektedir. Turizm gelirlerinin artırılması, yenilenebilir enerji kaynaklarının yaygınlaştırılması ve enerji ithalatına alternatif çözümler geliştirilmesi, cari açığın daraltılması açısından kritik adımlar olarak ön plana çıkmaktadır.

İstihdam cephesinde ise, 2025 yılı için resmi işsizlik oranı yaklaşık %8,5 seviyesinde seyretmektedir. Bu oran, genç nüfus arasında hâlâ daha yüksek olarak gözlemlenmektedir ve Türkiye’nin dinamik ve eğitimli genç işgücünü tam kapasiteyle değerlendirme konusunda yapılandırılmış reformlara ihtiyaç duyduğunu işaret etmektedir. Ayrıca ülkenin stratejik coğrafi konumu nedeniyle, 2024 yılı boyunca yaşanan jeopolitik riskler 2025 yılında da etkili olmaya devam etmektedir. İç ve dış riskler, yüksek enflasyon, döviz kuru dalgalanmaları ve genişleyen cari açık dahil, büyüme performansını sınırlayan unsurlar arasında yer alırken, Türkiye’nin genç nüfusu, ihracata dayalı büyüme potansiyeli ve stratejik konumu uzun vadede önemli fırsatlar yaratmaktadır. Bu çerçevede, yapısal reformların uygulanması, etkin bir istihdam yaratma stratejisinin geliştirilmesi ve enflasyon ile fiyat istikrarının sağlanması, Türkiye’nin ekonomik geleceği açısından belirleyici olacaktır.

6. GAYRİMENKULÜN FİZİKSEL BİLGİLERİ

6.1. Değerleme Konusu Gayrimenkulün Tanımı, Gayrimenkul Arsa veya Arazi İse Üzerinde Herhangi Bir Yapı Bulunup Bulunmadığı ve Varsa Bu Yapıların Hangi Amaçla Kullanıldığı Hakkında Bilgi

Değerlemeye konu taşınmaz Antalya ili, Kemer İlçesi, Tekirova Mahallesi, 158 Ada 7 parsel Parselde yer alan 89.258,00 m² yüzölçümlü “Orman” nitelikli Martı Myra Tatil Köyü adı altında işletilmekte olan Turizm tesisidir. Taşınmaz güneydoğu cephesinden yaklaşık 290 metre deniz-kumsal cephesine, kuzeybatı cephesinden Şehit Er Hasan Yılmaz Caddesine, kuzeybatı ve güneybatı cephelerinden 145. Sokak’a kuzeydoğu cephesinden 411 numaralı parsel cepheli durumundadır. Parsel sınırlarını taş duvar ile çevrilidir.

Taşınmaz üzerinde toplam 58.446,00 m² kapalı alanlı, 30 otel bloğu, 1 Vip Otel bloğu ve tamamlayıcı yapılar bulunmakta olup tesis aktif olarak hizmet vermektedir.

Tatil köyü toplam 58.446,00 m² kapalı kullanım alanına sahip olup; Kule Bloкта 2 Presidential, VİP Bloкта 6 Premium, 30 adet otel bloğunda 119 Superior Deluxe Double, 45 Superior Deluxe Family, 320 Superior Double, 42 Superior Family, 19 Doublex olmak üzere toplam 553 oda, 1209 yatak kapasitesine sahiptir.

Tesiste ısıtma ve soğutma fun-coil sistemi ile sağlanmakta olup; otel bloklarında asansörler ve 2 adet jeneratör mevcuttur. Tesis 11 ay hizmet verecek şekilde düzenlenmiştir.

6.2 Varsa Mevcut Yapıyla veya İnşaata Devam Eden Projeye İlgili Tespit Edilen Ruhsata Aykırı Durumlara İlişkin Bilgiler

Taşınmazda mimari projeye aykırı yapılara Yapı Kayıt Belgesi alınarak yasal kayıt altına alındığı tespit edilmiştir.

6.3 Ruhsat Alınmış Yapılarda Yapılan Değişiklikleri 3194 Sayılı İmar Kanunu'nun 21'nci Maddesi Kapsamında Yeniden Ruhsat Alınmasını Gerektiren Değişiklikler Olup Olmadığı Hakkında Bilgi

3194 Sayılı İmar Kanunu'nun 21. Maddesi kapsamında yeniden ruhsat alınmasını gerektiren bir durum mevcut değildir.

7. SWOT ANALİZİ

7.1 Güçlü Yanlar

- * Taşınmazın yer aldığı bölgenin turizm potansiyeli yüksektir.
- * Değerleme konusu taşınmaz, Akdenize cepheli durumdadır.
- * Değerleme konusu taşınmazın çevresinde orman alanları bulunmaktadır.
- * Söz konusu taşınmazın yer aldığı ana gayrimenkulün otopark, güvenlik gibi imkanları bulunmaktadır.

7.2 Zayıf Yanlar

- * Değerleme konusu proje yüksek gelir grubuna mensup kısıtlı bir alıcı kitlesine hitap etmektedir.

7.3 Fırsatlar

- Konu taşınmazın sahil ve orman cepheli olması, bölgede turizm cazibesinin daha da artacağı düşünülmektedir.
- Değerlemeye konu taşınmazın konumlandığı bölgede, benzer nitelikte boş arsa arzı bulunmamaktadır.

7.4 Tehditler

- Ülke ekonomisindeki dalgalanmalar tüm sektörleri etkilediği gibi gayrimenkul sektörünü de olumsuz yönde etkilemektedir.
- Piyasadaki durgunluk nitelikli proje pazarında da durağanlığa sebep olmaktadır.

8. DEĞERLEME TANIMLARI VE KULLANILAN YÖNTEMLER

8.1. Değer Tanımları

Her türlü gayrimenkul projesinin veya gayrimenkule bağlı hak ve faydaların belli bir tarihteki değerinin belirlenmesi amacı ile bağımsızlık ve tarafsızlık içinde kalınarak yapılan çalışmaya “değerleme”, bu çalışmanın sonucunda taraflar için belirlenen pazar satış rakamına ise “değer” denir.

8.1.1. Pazar değeri (Piyasa 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 takdir edilen tutardır.

8.1.2. Zorunlu Likidite Değeri (Tasfiye Değeri)

Halka açık düzenlenen bir açık arttırmada, ekonomik trendler ve zorunlu satış koşulları göz önünde bulundurularak, gayrimenkul için belirlenen en olası nakit değerdir. Zorunlu likiditede, varlıklar olabildiğince çabuk satılırlar. Satış için kabul edilen zaman aralığı genellikle 3 aydan azdır.

8.2. Değerleme Yaklaşımları

Uluslararası Değerleme Standartları kapsamında üç farklı değerlendirme yaklaşımı bulunmaktadır. Bu yaklaşımlar sırasıyla “Pazar Yaklaşımı”, “Maliyet Yaklaşımı” ve “Gelir Yaklaşımı”dır. Her üç yaklaşımın Uluslararası Değerleme Standartları’nda yer alan tanımları aşağıda yer almaktadır.

8.2.1 Piyasa Değeri Yöntemi (Emsal Karşılaştırma Yöntemi, Pazar Yaklaşımı)

Bu yaklaşımda; değerlemesi yapılacak gayrimenkul bölgesinde, emsal olabilecek gayrimenkullerin nitelik ve nicelik olarak satış/kiralama fiyatı ve tarihi, konumu, büyüklüğü, kullanım ve fiziki durumu, çevresel özellikleri gibi değerini etkileyen verileri dikkate alınarak karşılaştırılır. Bu çalışmada değerlendirme yapılan mülkün, piyasada gerçekleştirilen benzer mülklerin satış fiyatları ile karşılaştırmaya dayalı değerlendirme yöntemidir. Benzer nitelikteki mülklere istenen ve verilen teklif fiyatları da dikkate alınabilir.

Her ne kadar piyasada birtakım bilgilere ulaşılsa da değerlendirme yapılan mülk ile emsal gayrimenkullerin benzerliği ve alınan bilgilerin doğruluğu irdelenmeli, artı eksi indirgeme oranları kullanılarak değerlemeye konu mülk düzeyine indirgenmelidir.

- Genellikle gelir getirmeyen gayrimenkullerin değerlemesinde kullanılır.
- Konut değerlemesinde yaygın bir kullanım alanı vardır.
- Yeterli ve güvenilir veri bulunabilmesi durumunda her gayrimenkule uygulanabilir.
- Kaynak: Gerçekleşmiş satışlar, Satış Teklifleri, Resmi Kayıtlar, Medya, Müzayedelerdir.

8.2.2 Nakit Akışı (Gelir) Yöntemi

Bu yöntemde; mülkün gelecekteki yararları ve üretme kapasitesi modellenerek incelenir ve geliri bir güncel değer göstergesi kullanılarak kapitalize edilir. Çalışmalar sırasında mülke ait gelir ve harcama verileri dikkate alınır ve indirgeme yöntemi ile değer tahmini yapılır. Beklenti ilkesi, yaklaşımın temel ögesidir. Yöntem ayrıca mülkün satış fiyatı ve kira beklentisi arasındaki ilişkiyi yansıtır.

Sonuca varmak için yıllık gelir ile mal bedeli ilişkisini kuran aşağıdaki denkliklerden yararlanılır.

- Toplam Yıllık Gelir / Kapitalizasyon Oranı = Değer veya
- Toplam Yıllık Gelir x Mülkün Kendini Amorti Etme Süresi = Değer

8.2.3 Maliyet Yöntemi

Bu yöntemde, var olan bir yapının günümüz ekonomik koşulları altında yeniden inşa edilme maliyeti gayrimenkulün değerlendirme için baz kabul edilir. 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.

Bu yöntemde, gayrimenkulün 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 varsayılır. Bir başka deyişle, mevcut bir gayrimenkulün bina değerinin, hiçbir zaman yeniden inşa etme maliyetinden fazla olamayacağı kabul edilir. Bu teknikte gayrimenkulün bina maliyet değerleri, Bayındırlık Bakanlığı Yapı Birim Maliyetleri, binaların teknik özellikleri, binalarda kullanılan malzemeler, piyasada aynı özelliklerde inşa edilen binaların inşaat maliyetleri, müteahhit firmalarla yapılan görüşmeler ve geçmiş tecrübeler gibi veriler dikkate alınarak yapılan hesap ve maliyetler göz önüne alınır. Binalardaki yıpranma payı, binanın gözle görülür fiziki durumu dikkate alınarak hesaplanabilir.

Bu teknikte gayrimenkulün değerinin, arazi ve binalar olmak üzere iki farklı fiziksel olgudan meydana geldiği kabul edilir. Arazi değeri emsal yaklaşımlardan yola çıkılarak takdir edilir. Binaların değeri ise yukarıda bahsedilen yöntemlerle belirlenerek yıpranma payları düşülerek oluşturulur. Sonuç değer takdirine ise bu her iki değer toplanarak ulaşılır.

8.2.4 Proje Geliştirme Yöntemi,

Bu yöntem, değerlendirme yapılacak arsa üzerinde imar ve yapılanma koşullarına uygun koşullarda ve taraflarca (arsa sahibi-müteahhit) belirlenecek özelliklere sahip bir yapının günümüz ekonomik koşullarına, toplam piyasa rayiç bedelinin tespit edildiği, ileriye yönelik hesap yöntemine dayanır. Bu yaklaşımda gayrimenkule teklif edilen bir veya birden fazla geliştirme projesi modeli uygulanabilir. Bu çalışmada planlanan bir proje ve/veya arsa üzerinde geliştirilebilecek projeler varsayımlarla modellenir.

Bu modelleme yasal olarak mümkün, finansal olarak olanaklı, ekonomik olarak azami düzeyde verimli olmalıdır. Projenin yapılması durumunda yapılacak harcamalar tahmin edilerek firmanın pazarlama politikaları ve genel fizibilite prensipleri dikkate alınarak toplam getiri ve harcamalarla ilgili bir gelir-gider tahmini yapılır. Çevresel koşullar, mevcut ekonomik koşullar ve beklentiler çevresinde proje ile ilgili varsayımlarda bulunulur. Bu çalışmalar neticesinde projenin performans tahmini yapılarak projenin gelirlerin indirgenmesi yöntemi ile net bugünkü değer hesabı yapılır. Değerleme çalışmasının amacına göre veya genellikle boş arsalarda yeterli emsal bulunamaması durumunda, taşınmaz çevresindeki yapılaşma çerçevesinde temin edilen emsal konut ve yapıların değerlerinin karşılaştırılmasına dayanır. Bu yöntemde, değerlemesi yapılacak arsanın mevcut imar durumuna göre optimum kullanıldığı varsayılır.

Kullanım Alanları:

- Proje değerlemesinde,
- Boş arsa değerlemesinde yeterince emsal arsa satış verisi olmadığında,
- Gelir getiren bir mülk cinsi olmadığında,
- Kat karşılığı, hasılat, gelir paylaşımı projelerinin değerlemesinde

8.3. Uygun Görülen Değerleme Yöntemlerinin Seçilmesinin Nedenleri

Bu değerlendirme çalışmasında, değerlendirme konusu proje kapsamında yer alan marina fonksiyonu için emsal taşınmaz stokunun oldukça az olması sebebi ile satışa emsal olabilecek gayrimenkul bilgilerine ulaşılamadığından aynı zamanda benzer nitelikte bir taşınmazın pazar yaklaşımına göre el değiştirmeyeceği dikkate alınarak “Pazar Yaklaşımı” kullanılmamıştır. Yapılan araştırmalar doğrultusunda marina yapısı için arsa ve bina maliyeti verilerine ulaşılabiliyor olması dikkate alınarak “Maliyet Yaklaşımı” uygulanmıştır. Proje kapsamında yer alan marina tesisinin işletme potansiyeli ve kira getirisinin olma potansiyeli ve çevresindeki benzer gayrimenkul bilgilerine ulaşılabiliyor olması nedeniyle “Gelir Yaklaşımı” uygulanmıştır.

Mevcut ekonomik koşulların, gayrimenkul piyasasının analizi, mevcut trendler ve dayanak veriler ile bunların gayrimenkulün değerine etkileri her bir yaklaşım kapsamında değerlendirilmiştir. Konu taşınmazın konumlu olduğu bölgedeki sektörlerin güncel durumu, mevcut ekonomik koşullar ve piyasa analizi yapılmış olup bu verilerin taşınmaza olumlu / olumsuz etkileri tespit edilmiştir. Tespit edilen etkiler değer takdirinde göz önünde bulundurulmuş, taşınmazın değerine yansıtılmıştır.

8.3.1 Emsal Karşılaştırma (Pazar Yaklaşımı) Yöntemine Göre Değer Tespiti

-Satılık Arsa/Arazi Emsalleri



Sıra No	Açıklama	İlgili Kişi/Kurum Telefon	Yüzölçümü (m2)	Satış Değeri (TL)	Satışa Esas Birim Değeri ((TL/m2)
Emsal-1	Taşınmaza yakın konumda yer alan, 175 ada 1 parsel numaralı imar planında Konut alanında yer alan Emsal:0,50 yapılaşma şartlarına sahip 610 m2 yüz ölçümlü rasa vasıflı taşınmaz	Arıcı Emlak 0532 644 00 63	610	34.750.000	56.967,00
Emsal-2	Taşınmaza yakın konumda yer alan, 163 ada 3 parsel numaralı imar planında Konut alanında yer alan Emsal:0,50 yapılaşma şartlarına sahip 896 m2 yüz ölçümlü rasa vasıflı taşınmaz	Sahibinden 0533 233 09 39	896	41.000.000	45.759,00
Emsal-3	Taşınmaza yakın konumda yer alan, 261 ada 18 parsel numaralı imar planında Konut alanında yer alan Emsal:0,50 yapılaşma şartlarına sahip 3319 m2 yüz ölçümlü rasa vasıflı taşınmaz	Coldwell Banker 0539 723 68 75	3319	160.000.000	48.207,00
Emsal-4	Taşınmaza yakın konumda yer alan, 213 ada 1 parsel numaralı imar planında Turizm alanında yer alan Emsal:0,40 yapılaşma şartlarına	Maxxi Real Estate 0540 048 20 08	2643	134.000.000	50.700,00

	sahip 33264319 m2 yüz ölçümlü rasa vasıflı taşınmaz				
--	--------------------------------------------------------	--	--	--	--

EMSAL ANALİZ TABLOSU					
İÇERİK	Emsal-1	Emsal-2	Emsal-3	Emsal-5	
Yüzölçümü	610 m2	896 m2	3319 m2	2643 m2	
Satış Fiyatı	₺34.750.000,00	₺41.000.000,00	₺160.000.000,00	₺134.000.000,00	
Birim Satış fiyatı	₺56.967,21	₺45.758,93	₺48.207,29	₺50.699,96	
Pazarlık Oranı	15,00%	3,00%	5,00%	5,00%	
ŞEREFİYE	İmar Durumu	-25,00%	-25,00%	-25,00%	-10,00%
	Konum	-10,00%	-10,00%	-10,00%	-10,00%
	Deniz Cephesi	-30,00%	-30,00%	-30,00%	-30,00%
	Alan	5,00%	5,00%	0,00%	0,00%
	Yapılaşma Hakkı	-10,00%	-10,00%	-10,00%	-10,00%
TOPLAM ŞEREFİYE	-55,00%	-67,00%	-70,00%	-55,00%	
DÜZELTİLMİŞ BİRİM FİYAT	₺88.299,18	₺76.417,41	₺81.952,40	₺78.584,94	
ORTALAMA BİRİM DEĞER (TL/m2)				81.313,48	

Emsal Açıklamaları

Değerlemeye konu taşınmazın bulunduğu bölgede yapılan piyasa çalışmasında, arsa m2 birim değerlerinin konum ve etki yarıçaplarına göre yaklaşık 80.000TL/m2-100.000TL/m2, aralığında olduğu görülmüştür. Emsal seçimi yapılırken değerlemesi yapılan taşınmaza yakın çevreden ve benzer özelliklere sahip olan taşınmazların seçimine dikkat edilmiştir. Değerlemeye konu taşınmazın konum, cephe, ulaşım durumu ve denize olan yakınlığı dikkate alınarak birim m² değeri aşağıdaki gibi öngörülmüş ve değer takdir edilmiştir.

ÜST HAKKI SÜRESİ HESAPLAMA TABLOSU	
Üst Hakkı Tesis Tarihi	24.06.1988
Üst Hakkı Süresi	49 Yıl
Üst Hakkı Bitiş Tarihi	20.2.2069
Değerleme Tarihi	31.3.2026
Değerleme Tarihi İtibarıyla Kalan Üst Hakkı Kullanım Süresi Gün Sayısı	15667
Değerleme Tarihi İtibarıyla Kalan Üst Hakkı Kullanım Süresi Yüzdesi	87,94%
Takdir Edilen Tam Mülkiyet Arsa Birim Değeri (TL/m ²)	81300
Üst Hakkına Esas Arsa Birim Değeri (TL/m ²)	54200

8.3.2- Yeniden İnşa Etme (İkame) Maliyeti Yaklaşımına Göre Değer Tespiti

Arsa değeri için bölgede piyasa yaklaşımı için kullanılabilir emsaller araştırılmıştır. Taşınmazın çevresinden alınan emsallerin incelenmesi sonucunda arsa değeri takdir edilmiştir.

Bu takdire bağlı olarak elde edilen arsa değerinin üzerine, mevcut durumda gerçekleşen fiziksel inşaat maliyetleri ve geliştirme maliyeti eklenmesi ile toplam değere ulaşılmıştır. Taşınmazın ön onaylı mimari projesi incelendiğinde parsel üzerinde inşaat planlanan yapının Sanayi yapısının 3. Sınıf B Grubu yapı özelliklerini taşıdığı kanaatine varılmıştır. 2026 yılı yapı yaklaşık birim maliyetleri tablosuna göre 3-B yapı sınıfına ait birim maliyet 21.050,00.-TL/m² 'dir.

Bu yapı birim maliyetleri ilgili kurumlar tarafından genel olarak hazırlanıp ilan edilen değerlerdir. Görüldüğü üzere resmi olarak yayımlanan iki belgede de birim m² maliyetleri arasında farklılık bulunmaktadır. Yapı birim maliyetleri yapılacak inşaatlar için genel ve yaklaşık olarak belirlenen rakamlar olup, bu birim değerler dikkate alındığında iki farklı bölgede, farklı özelliklerdeki ancak aynı yapı sınıfındaki iki yapının bina maliyetleri aynı çıkabilmektedir. Oysaki inşaatın yapılacağı bölge, kat yüksekliği, kat adedi, dış duvar tipi, bodrum katın olup olmaması gibi daha birçok değişkenler bina maliyetini önemli derecede etkileyebilmektedir. Özel piyasa şartlarında özel pozlarla yeni birim fiyatlar düzenlenebilmektedir. Yapıların özelliklerine, kullanılan malzemelerin kalitesine ve yapının konumuna göre birim m² maliyetlerinde değişiklikler olabilmektedir.

Bu analizde gayrimenkulün bina maliyet değeri maliyet yaklaşımı ile binaların teknik özellikleri, binalarda kullanılan malzemeler, piyasada aynı özelliklerde inşa edilen binaların inşaat maliyetleri ve geçmiş tecrübelerimize dayanarak hesaplanan maliyetler göz önünde bulundurularak değerlendirilmiştir. Binalardaki yıpranma payı, değerlendirme uzmanının tecrübelerine dayalı olarak binanın gözle görülür fiziki durumu dikkate alınarak takdir edilmiştir.

MALİYET YAKLAŞIMI YÖNTEMİNE GÖRE YAPI DEĞER TABLOSU								
ADA PARSEL	MÜLKİYET DURUMU			YÜZÖLÇÜMÜ (M ²)	BİRİM DEĞER (TL/M ²)	ARSA DEĞERİ		
158 Ada 7 Parsel	HAZİNE (ÜST HAKKI) (2/3) * (88,96)			89.258,00	54.200	1.612.594.533 TL		
TOPLAM								1.612.594.533 TL
BİNALAR	YASAL ALAN (M ²)	MEVCUT ALAN(M ²)	SINIFI	YAŞI	AŞINMA	BEDEL TL / M ²	BİNA DEĞERİ	
OTEL BLOKLARI + KULE	43.648	43.648	V-C	33	0,35	40000	1.648.077.218 TL	
VIP OTEL BLOĞU	1.344	1.344	V-C	33	0,35	40000	50.747.246 TL	
RESEPSİYON + LOBİ	1.273	1.273	V-C	21	0,2	40000	59.158.648 TL	
MUTFAK + RESTOTAN	5.470	5.470	V-C	21	0,2	40000	254.200.947 TL	
LOJMAN BİNALARİ	3.049	3.049	IV-B	21	0,2	32000	113.354.104 TL	
MİNİ CLUB + DALGIÇ OKULU + FITNESS CENTER + YÖNETİM BİNASI	1.046	1.046	III-A	33	0,35	24000	23.697.151 TL	
BEACH BAR + ANFİ TİYATRO	740	740	III-B	33	0,35	25000	17.463.245 TL	
POOL BAR	1.737	1.737	IV-B	33	0,35	32000	52.469.027 TL	
JENARATÖR - TRAFİ	114	114	II-C	21	0,2	13500	1.788.004 TL	
DANIŞMA	25	25	II-B	33	0,35	20000	471.980 TL	
TOPLAM	58.446	58.446					2.221.427.570 TL	
YER ALTI YER ÜSTÜ DÜZENLERİ	ALAN M ² /M	SINIFI	YAŞI	AŞINMA	BEDEL TL / M ²	DEĞER		
HAVUZLAR	2326	IV-B	33	0,35	32000	35.130.385 TL		
HAVUZ ÇEVRESİ	5000	II-A	33	0,35	8000	18.879.184 TL		
SAHA BETONLARI	1500	I-B	33	0,35	8000	5.663.755 TL		
SPOR SAHALARI	1983	II-B	33	0,35	8000	7.487.484 TL		
OTOPARK VE İÇ YOLLAR	8000	I-A	33	0,35	3000	11.327.510 TL		
ÇİT VE DUVAR	1400	I-A	33	0,35	3000	1.982.314 TL		
PEYZAJ	20000	I-B	33	0,35	4500	42.478.163 TL		
İSKELE	475	V-B	33	0,35	40000	8.967.612 TL		
SAHİL DÜZENLEMESİ	7500	II-C	33	0,35	15000	53.097.704 TL		
YENİLEME MASRAFLARI						45.000.000 TL		
TOPLAM	48184					230.014.112 TL		
ARSA DEĞERİ							1.612.594.533 TL	
BİNA DEĞERİ							2.221.427.570 TL	
YER ALTI YER ÜSTÜ DÜZENLERİ							166.000.000 TL	
TOPLAM DEĞER							4.000.000.000 TL	

8.3.3- İndirgenmiş Nakit Akışı Yöntemine Göre Değer Tespiti

Değerleme konusu taşınmazın emsal araştırması verileri ile bir gelir indirgeme yaklaşımı yöntemi olan İndirgenmiş Nakit Akış Yöntemi kullanılarak değer tespiti yapılmıştır.

İndirgenmiş Nakit Akış Yöntemi Marina fonksiyonu ve bünyesinde yer alan ticaret alanları için uygulanmıştır.

Gelir yaklaşımında mimari projesi ve ruhsatı bulunan mevcut projenin değerlendirilmesi yapılmaktadır. Geliştirme yönteminde ise herhangi bir projesi veya ruhsatı bulunmayan arsa üzerine mevcut imar durumu çerçevesinde en uygun proje geliştirilerek elde edilecek gelirlerin indirilmesi yapılmaktadır.

İndirgeme Oranı Hesaplaması

Tahmini nakit akışlarını indirgemek için kullanılan indirgeme oranının hem paranın zaman değerini hem de varlığın nakit akış türüyle ve gelecekteki faaliyetleriyle ilgili riskleri yansıtması gerekli görülmektedir. Değerleme çalışmasında indirgeme oranı kullanılırken toplama yöntemi uygun görülmüştür. Uluslararası Değerleme Standartları doğrultusunda indirgeme oranı hesaplanırken;

- Kullanılan nakit akışlarına ilişkin projeksiyonlarla ilgili riski,
- Değerlenen varlığın türü,
- Pazardaki işlemlerde zımnen yer alan oranları,
- Varlığın coğrafi konumunu ve/veya işlem göreceği pazarların konumu,
- Varlığın ömrünü/vadesini ve girdilerin tutarlılığı,
- Kullanılan nakit akışlarının türü,
- Uygulanan değer esasları dikkate alınmıştır.

Toplama yöntemi ile indirim oranı, risksiz faiz oranı ve risk priminin toplamına göre hesaplanmıştır. Risksiz faiz oranı olarak, nakit akışının süresi ile uyumlu olacak şekilde en uzun Eurobond tahvilinin (2047 vadeli) son 5 yıllık ortalaması dikkate alınmıştır. Konu gayrimenkulün yer aldığı piyasa ve gayrimenkulün riski dikkate alınarak, projeksiyon süresi boyunca risk primi belirlenmiştir. Buna göre;

Risksiz faiz oranı: %7,87

Risk primi: %2,38

İndirim oranı: %10,25 olarak hesaplanmıştır.

Varsayımlar:

- Sektörel anlamda yapılan piyasa araştırmaları ve genel kabuller doğrultusunda varsayımlar yapılmıştır.
- Tüm ödemelerin peşin yapıldığı varsayılmıştır.
- Gayrimenkullerin bütün hukuki ve yasal prosedürlerin tamamlandığı varsayılmıştır.
- Çalışmalara IVS (Uluslararası Değerleme Standartları) kapsamında vergi dahil edilmemiştir.
- Hesaplamalara KDV dahil edilmemiştir.
- Çalışmada tabloda yer alan yıllık enflasyon oranları kullanılmıştır.
- İndirim oranı %10,25 olarak alınmıştır.
- Çalışmalarda USD kullanılmış olup 31.03.2026 tarihli USD-TL paritesi kullanılacak şekilde 1 USD Alış: 44.3651 TL, 1 USD Satış: 44.5428 TL olarak kabul edilmiştir.
- Ticari birim kiralarının her yıl belirtilen enflasyon oranına artacağı varsayılmıştır.

YASAL ODA ÜZERİNDEN İNDİRGENMİŞ NAKİT AKIMLARI TABLOSU (DISCOUNTED CASH FLOWS)												
OTELİN ADI	MARMARİS BAY RESORT		TESİSİN İŞLETME SINIFI	5 YILDIZ	ÇALIŞMA PRENSİBİ	HERŞEY DAHİL						
Açık Kalan Gün Sayısı	225											
Oda Sayısı	551											
Yatak Sayısı	1.209											
Yıllık Yatak Kapasitesi	272.025											
Konaklama Geliri Reel Artış Oranı	3,0%											
Ortalama Gecelik Oda Fiyatı (ARR) (USD)	250											
Diğer Gelir Oranı	2,0%											
Ekstra Yiyecek İçecek Geliri Oranı	1,0%											
Kapitalizasyon Oranı	10,0%											
Yenileme Gideri	1%											
	YILLAR (0)	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
FAALİYET GÖSTERGELERİ												
Yıllık Oda Kapasitesi		272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025
Kapasite Kullanım Oranı (%)	59%	59%	59%	59%	59%	59%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
Satılan Oda Adedi (Konaklama)		160.495	160.495	160.495	160.495	160.495	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215
GELİRLER (TL)												
Oda Başına Konaklama Geliri (TL/gün.oda)		250,00	257,50	265,23	273,18	281,38	289,82	298,51	307,47	316,69	326,19	
Toplam Konaklama Geliri (TL)		40.123.688	41.327.398	42.567.220	43.844.237	45.159.564	47.302.730	48.721.811	50.183.466	51.688.970	53.239.639	
Otel Diğer Gelirler (TL)		802.474	826.548	851.344	876.885	903.191	946.055	974.436	1.003.669	1.033.779	1.064.793	
Ekstra Yiyecek İçecek Geliri (TL)		401.237	413.274	425.672	438.442	451.596	473.027	487.218	501.835	516.890	532.396	
İŞLETME GELİRLERİ (TL)		41.327.398	42.567.220	43.844.237	45.159.564	46.514.351	48.721.811	50.183.466	51.688.970	53.239.639	54.836.828	
Olanğan Dışı Gelirler (Artık Değer)												
TOPLAM GELİRLER (TL)		41.327.398	42.567.220	43.844.237	45.159.564	46.514.351	48.721.811	50.183.466	51.688.970	53.239.639	54.836.828	
GİDERLER (TL)												
GOP (%)	37%	37%	38%	39%	40%	41%	42%	43%	44%	45%	45%	
Genel Faaliyet Giderleri (TL)		26.036.261	26.391.676	26.744.984	27.095.738	27.443.467	28.258.651	28.604.575	28.945.823	29.281.801	30.160.255	
Yenileme Gideri (TL)		413.274	425.672	438.442	451.596	465.144	487.218	501.835	516.890	532.396	548.388	
TOPLAM GİDERLER (TL)		26.449.535	26.817.349	27.183.427	27.547.334	27.908.610	28.745.869	29.106.410	29.462.713	29.814.198	30.708.624	
NET NET NAKİT AKIŞI (TL)		0	14.877.863	15.749.871	16.660.810	17.612.230	18.605.740	19.975.943	21.077.056	22.226.257	23.425.441	24.128.204

11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025
60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215	163.215

335,98	346,06	356,44	367,13	378,15	389,49	401,18	413,21	425,61	438,38	451,53	465,07
54.836.828	56.481.933	58.176.391	59.921.683	61.719.333	63.570.913	65.478.040	67.442.382	69.465.653	71.549.623	73.696.111	75.906.995
1.096.737	1.129.639	1.163.528	1.198.434	1.234.387	1.271.418	1.309.561	1.348.848	1.389.313	1.430.992	1.473.922	1.518.140
548.368	564.819	581.764	599.217	617.193	635.709	654.780	674.424	694.657	715.496	736.961	759.070
56.481.933	58.176.391	59.921.683	61.719.333	63.570.913	65.478.040	67.442.382	69.465.653	71.549.623	73.696.111	75.906.995	78.184.204

56.481.933	58.176.391	59.921.683	61.719.333	63.570.913	65.478.040	67.442.382	69.465.653	71.549.623	73.696.111	75.906.995	78.184.204
------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
31.065.063	31.997.015	32.956.925	33.945.633	34.964.002	36.012.922	37.093.310	38.206.109	39.352.292	40.532.861	41.748.847	43.001.312
564.819	581.764	599.217	617.193	635.709	654.780	674.424	694.657	715.496	736.961	759.070	781.842
31.629.882	32.578.779	33.556.142	34.562.826	35.599.711	36.667.703	37.767.734	38.900.766	40.067.789	41.269.822	42.507.917	43.783.155
24.852.050	25.597.612	26.365.540	27.156.507	27.971.202	28.810.338	29.674.648	30.564.887	31.481.834	32.426.289	33.399.078	34.401.050

23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025
61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%
165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935

479,03	493,40	508,20	523,44	539,15	555,32	571,98	589,14	606,82	625,02	643,77	663,08
79.487.275	81.871.893	84.328.050	86.857.891	89.463.628	92.147.537	94.911.963	97.759.322	100.692.101	103.712.864	106.824.250	110.028.978
1.589.745	1.637.438	1.686.561	1.737.158	1.789.273	1.842.951	1.898.239	1.955.186	2.013.842	2.074.257	2.136.485	2.200.580
794.873	818.719	843.280	868.579	894.636	921.475	949.120	977.593	1.006.921	1.037.129	1.068.243	1.100.290
81.871.893	84.328.050	86.857.891	89.463.628	92.147.537	94.911.963	97.759.322	100.692.101	103.712.864	106.824.250	110.028.978	113.329.847

81.871.893	84.328.050	86.857.891	89.463.628	92.147.537	94.911.963	97.759.322	100.692.101	103.712.864	106.824.250	110.028.978	113.329.847
------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
45.029.541	46.380.427	47.771.840	49.204.995	50.681.145	52.201.579	53.767.627	55.380.656	57.042.075	58.753.338	60.515.938	62.331.416
818.719	843.280	868.579	894.636	921.475	949.120	977.593	1.006.921	1.037.129	1.068.243	1.100.290	1.133.298
45.848.260	47.223.708	48.640.419	50.099.632	51.602.621	53.150.699	54.745.220	56.387.577	58.079.204	59.821.580	61.616.228	63.464.714
36.023.633	37.104.342	38.217.472	39.363.996	40.544.916	41.761.264	43.014.102	44.304.525	45.633.660	47.002.670	48.412.750	49.865.133

35	36	37	38	39	40	41	42	43
272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025	272.025
61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%
165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935	165.935
682,98	703,47	724,57	746,31	768,70	791,76	815,51	839,97	865,17
113.329.847	116.729.742	120.231.635	123.838.584	127.553.741	131.380.354	135.321.764	139.381.417	143.562.860
2.266.597	2.334.595	2.404.633	2.476.772	2.551.075	2.627.607	2.706.435	2.787.628	2.871.257
1.133.298	1.167.297	1.202.316	1.238.386	1.275.537	1.313.804	1.353.218	1.393.814	1.435.629
116.729.742	120.231.635	123.838.584	127.553.741	131.380.354	135.321.764	139.381.417	143.562.860	147.869.745
116.729.742	120.231.635	123.838.584	127.553.741	131.380.354	135.321.764	139.381.417	143.562.860	147.869.745
45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
64.201.358	66.127.399	68.111.221	70.154.558	72.259.194	74.426.970	76.659.779	78.959.573	81.328.360
1.167.297	1.202.316	1.238.386	1.275.537	1.313.804	1.353.218	1.393.814	1.435.629	1.478.697
65.368.656	67.329.715	69.349.607	71.430.095	73.572.998	75.780.188	78.053.594	80.395.201	82.807.057
51.361.087	52.901.919	54.488.977	56.123.646	57.807.356	59.541.576	61.327.824	63.167.658	65.062.688

DEĞERLEME TABLOSU	
Reel İndirgeme Oranı (%)	10,00%
Net Bugünkü Değer (USD)	245.120.616

MYRA OTEL DEĞER	31.03.2026
(NPV) NET BUGUNKİ DEĞERİ \$	245.120.616 USD
(NPV) NET BUGUNKİ DEĞERİ TL	₺10.875.000.000
MALİYET YÖNTEMİNE GÖRE DEĞER TL	₺4.000.000.000
MALİYET YÖNTEMİNE GÖRE DEĞER \$	90.160.960 USD

8.3.4- Kira Analizi

Gelir getiren işletmelerin yıllık kira gelirinin tespitinde işletme gelir ve giderleri dikkate alınarak, işletmenin karlılığı ve işletme protokolleri dikkate alınarak yıllık net gelirin %40 oranında bir değer işletmenin yıllık kira değerine tekabül edeceği varsayımı ile yapılan hesaplamalarda Kira / Ciro paritesi %22 olarak hesaplanmıştır.

Açık Kalan Gün Sayısı	225
Toplam Oda Sayısı	551
Toplam Yatak Kapasitesi	1.209
Yatak Başına Gelir	250
Doluluk Oranı	59%
Yıllık Gelir	\$40.123.687,50
Yıllık Toplam Brüt Gelir	\$26.449.535
Giderler	\$4.645.489
Kiraya Ayrılacak Optimal Gelir Oranı	40,0%
Tesisin Yıllık Kiralama Değeri	\$8.721.619
KİRA / CİRO ORANI	22%

8.4- En Etkin ve Verimli Kullanım Analizi

Bir mülkün fiziki olarak uygun olan, yasalarca izin verilen, finansal olarak gerçekleştirilebilir ve değerlemesi yapılan mülkün en yüksek getiriye sağlayan kullanımı, en verimli ve en iyi kullanımıdır.

Yapılan pazar araştırmaları ve değerlendirmeler doğrultusunda, değerlendirme konusu taşınmazın en verimli ve en iyi kullanımı uygulama imar planındaki lejandı ve mevcut kullanımı ile uyumlu olarak “Turizm Tesisi” amaçlı kullanımıdır.

8.5- KDV Konusu

24.12.2007 tarihli ve 2007/13033 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile yürürlüğe konulan “Mal ve Hizmetlere Uygulanacak KDV Oranlarının Tespitine İlişkin Karar” ve bu karara ilişkin yayımlanan karar ve tebliğler uyarınca KDV oranı **İş yeri Teslimlerinde %20**, Arsa/Arazi Teslimlerinde %10 olup konutlar için güncel KDV oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bu doğrultuda değerlendirme konusu taşınmaz için %20 KDV uygulaması yapılmıştır.

KONUT SATIŞLARINDA UYGULANACAK KDV ORANLARI				
YAPI RUHSATI TARİHİ	Net alanın 150 m2 veya daha az olması durumunda		Net alanın 150 m2'den fazla olması durumunda	
	* Rezerv Yapı Alanları	Diğer Yerler	* Rezerv Yapı Alanları	Diğer Yerler
01/04/2022 Sonrası	% 1	% 10	150 m2 için % 1, 150 m2'nin üzerindeki kısmı için % 20	150 m2 için % 10, 150 m2'nin üzerindeki kısmı için % 20
01/01/2017 tarihinden (bu tarih dahil) sonra	** Net alanın 150 m2 veya daha az olması durumunda yapı ruhsatının alındığı tarihteki arsa birim m2 vergi değeri			Net alanın 150 m2'den fazla olması durumunda
	0 TL ile 1.000 TL arası	1.000 TL (bu tutar dahil) ile 2.000 TL (bu tutar dahil) arası	2.000 TL üzeri	
	% 1	% 10	% 20	
	0 TL ile 500 TL arası	500 TL (bu tutar dahil) ile 1.000 TL arası	1.000 TL (bu tutar dahil) üzeri	
01/01/2013 ila 31/12/2016 tarihleri arasında	% 1	% 10	% 20	% 20
01/01/2013 öncesi	Net alanın 150 m2 veya daha az olması durumunda	Net alanın 150 m2'den fazla olması durumunda	Yapı ruhsatı tarihi 01/03/2013 ile 01/04/2022 tarihi arasında olmakla birlikte Büyükşehir olmayan yerlerde ve rezerv yapı alanlarında yapılan konutlar ile Büyükşehirlerde lüks veya birinci sınıf inşaat olarak yapılmayan konutlarda bu bölümde yer alan KDV oranları uygulanır.	
	% 1	% 20		

* 16/05/2012 tarihli ve 6306 sayılı Afet Riski Altındaki Alanların Dönüştürülmesi Hakkında Kanun kapsamında rezerv yapı alanı ve riskli alan olarak belirlenen yerler ile riskli yapıların bulunduğu yerlerde dönüşüm projeleri

** Büyükşehirlerde (rezerv yapı alanı hariç) lüks veya birinci sınıf inşaat olarak yapılan konutlarda (ruhsatın sonradan revize edilip inşaat kalitesinin yükseltilmesi hali de dahil olmak üzere)

9.-GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI PORTFÖYÜ AÇISINDAN DEĞERLENDİRME

9.1- Değerlemesi Yapılan Gayrimenkulün, Gayrimenkul Projesinin veya Gayrimenkule Bağlı Hak ve Faydaların, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Portföyüne Alınmasında Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde, Bir Engel Olup Olmadığı Hakkında Görüş İle Gayrimenkullerin Tapudaki Niteliğinin, Fiili Kullanım Şeklinin Ve Portföye Dâhil Edilme Niteliğinin Birbiriyle Uyumlu Olup Olmadığı Hakkında Görüş

• Değerleme Konusu Gayrimenkulün Tapu Kayıtlarında Devrine İlişkin Bir Sınırlandırma Olup Olmaması Durumuna Göre Değerlendirme

Konu gayrimenkul için yapılan yasal incelemede; tapu kayıtlarında ihtiyati haciz, icrai haciz ve 150/C şerhi bulunduğu görülmüştür. Söz konusu kayıtlar, gayrimenkullerin alım-satımına engel teşkil etmemekle birlikte bazı yasal kısıtlar ve gereklilikler getirmektedir. Bu çalışmada değer takdiri yapılırken; konu gayrimenkul üzerindeki haciz, şerh ve beyanların gayrimenkulün satış ve pazarlanabilirliği üzerinde herhangi bir kısıtlayıcı etkisi ve maliyeti bulunmadığı kabul edilerek pazar değeri belirlenmiştir. Satış işlemi söz konusu olduğunda, konu gayrimenkul üzerindeki takyidatlar sebebi ile oluşan yasal kısıtların kaldırılması ve gerekliliklerin yerine getirilmesi için harcanacak zaman ve katlanılacak maliyetler nedeni ile, alıcı ve satıcı arasında yapılacak mutabakata göre pazar değeri üzerinden iskonto yapılması söz konusu olacaktır. Ayrıca, gayrimenkulün öngörülen süreden daha kısa pazarda kalması halinde ‘acil satış’ iskontosunu uygulanır. İcra satışı gibi baskı altında gerçekleşen satışlarda da pazar değeri geçerli değildir.

Ayrıca taşınmazın tapu kayıtları üzerinde yer alan Kamu Hacizleri taşınmazın alım-satımına engel teşkil etmekte olup bunun dışında hukuki anlamda herhangi bir kısıtlayıcı ve bağlayıcı bir duruma rastlanılmamıştır.

• Gayrimenkulün veya Projenin, İmar Bilgileri, Alınması Gereken İzinler ile Mimari Proje ve İnşaata Başlanması için Yasal Gerekliliği Olan Belgelerin Tam ve Doğru Olarak Mevcut Olup Olmaması Doğrultusunda Değerlendirme

16.04.2010 Tarih 2010/5 sayılı ilave yapı için Yapı Ruhsatı (dükkanlar için) ve 19.10.2011 Tarih 06/2011 sayılı ilave +proje tadili için Yapı Ruhsatı (dükkan + kreş + çocuk yuvası) alınmış, inşaatlar sonlandırılmış ve Yapı Kullanma izin belgeleri için müracaatlar yapılmış belgenin alınması beklenmektedir. Tesisin diğer bütün yapıları için Yapı Kullanma izin belgeleri alınmış ve tamdır. Tesis ait herhangi bir olumsuz durum bulunmamaktadır.

• Gayrimenkullerin Tapudaki Niteliğinin, Fiili Kullanım Şeklinin ve Portföye Dahil Edilme Niteliğinin Birbiriyle Uyumlu Olup Olmadığı Hakkında Görüş ile Portföye Alınmasında Herhangi Bir Sakınca Olmadığı Hakkında Görüş

Taşınmazın tapu kaydı, üst hakkı amacı ve mevcut kullanım birbiriyle uyumludur. Binaların yapı kayıt belgesinde belirtilen nitelikleri de mevcut kullanım amacı ile uyumludur. Üst hakkı için düzenlenen yasal dokümanlar hakkındaki bilgiler, ekler kısmında Resmî Belgeler bölümünde yer almaktadır. Üst hakkına konu yalılar için yapı kullanma izin belgesi alınmıştır. 06.06.2018 tarihli ve 30443 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan" Yapı Kayıt Belgesi Verilmesine İlişkin Usul ve Esaslar" kapsamında, Yapı Kayıt Belgesi düzenlenerek yapılar kayıt altına alınmış ve marina işletmesine ilişkin tüm yasal gereklilikler yerine getirilmiş, ilgili izinler alınmıştır.

10-ANALİZ SONUÇLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ ve SONUC

10.1 Sorumlu Değerleme Uzmanının Sonuç Cümlesi

Değerleme uzmanının raporda belirttiği tüm analiz, çalışma ve hususlara katılıyorum.

10.2 Asgari Husus ve Bilgilerden Raporda Yer Verilmeyenlerin Neden Yer Almadıklarının Gereçekleri

Asgari husus ve bilgilerden raporda yer verilmeyen madde bulunmamaktadır.

10.3 Yasal Gereklilerin Yerine Getirilip Getirilemediği ve Mevzuat Uyarınca Alınması Gereken İzin ve Belgelerin Tam ve Eksiksiz Olarak Mevcut Olup Olmadığı Hakkında Görüş

16.04.2010 Tarih 2010/5 sayılı ilave yapı için Yapı Ruhsatı (dükkanlar için) ve 19.10.2011 Tarih 06/2011 sayılı ilave +proje tadili için Yapı Ruhsatı (dükkan + kreş + çocuk yuvası) alınmış, inşaatlar sonlandırılmış ve Yapı Kullanma izin belgeleri için müracaatlar yapılmış belgenin alınması beklenmektedir. Tesisin diğer bütün yapıları için Yapı Kullanma izin belgeleri alınmış ve tamdır. Tesis ait herhangi bir olumsuz durum bulunmamaktadır.

10.4 Varsa Gayrimenkul Üzerindeki Takyidat ve İpotekler ile İlgili Görüş

Rapor konusu taşınmazın Tapu Kayıtlarında olduğu tespit edilen "Kamu Hacizleri" olduğu görülmüştür. "Kamu Haczi" adı ile geçen, 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsili Usulü Hakkında Kanun uyarınca taşınmaza Belediye, SSK; Vergi daireleri tarafından haciz konulmuş ise, bu haciz taşınmazın devir ve satışına engel bir nitelik taşır. Kamu haczinde, haciz kalkmadan veya haczi koyan devlet kurumunun izni olmadan taşınmazın devri mümkün değildir.

Mevcut Kamu Hacizleri konu taşınmazın alım-satımına engel teşkil etmekte olduğu tespit edilmiştir.

10.5 Değerleme Konusu Gayrimenkulün Üzerinde İpotek veya Gayrimenkulün Değerini Doğrudan ve Önemli Ölçüde Etkileyecek Nitelikte Herhangi Bir Takyidat Bulunması Durumları Hariç Devredilebilmesi Konusunda Bir Sınırlamaya Tabi Olup Olmadığı Hakkında Bilgi

Değerlemeye konu taşınmaz ile ilgili olarak yapılan teknik ve yasal incelemede; Tekirova 158 Ada 7 parsel üzerinde; 24.06.1988 Tarihli Taahhüt Senedinin 13 maddesine göre "lehine irtifak hakkı tesis edilen şirket bu hakkın tamamını veya bir kısmını Maliye ve Gümrük Bakanlığı ile Kültür ve Turizm Bakanlığında izin almaksızın başkalarına devir edemezler" ibaresi bulunmaktadır.

10.6 Değerleme Konusu Arsa veya Arazi İse, Alımından İtibaren Beş Yıl Geçmesine Rağmen Üzerinde Proje Geliştirilmesine Yönelik Herhangi Bir Tasarrufta Bulunulup Bulunulmadığına Dair Bilgi

Değerleme konusu taşınmaz cins tahsisli olup proje geliştirme çalışması yapılmamıştır.

10.7 Değerleme Konusu Üst Hakkı veya Devre Mülk Hakkı İse, Üst Hakkı ve Devre Mülk Hakkının Devredilebilmesine İlişkin Olarak Bu Hakları Doğuran Sözleşmelerde Özel Kanun Hükümlerinden Kaynaklananlar Hariç Herhangi Bir Sınırlama Olup Olmadığı Hakkında Bilgi

Taşınmazın tapu kayıtları irtifak hakları hanesinde

* 24/06/1988 Tarihinde Başlamak Üzere 49 Yıl Süre İle Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Lehine Üst Hakkı vardır.

* Kemer Milli Emlak Müdürlüğünün 29/09/2020 tarih 70499 sayılı yazısı uyarınca üst hakkı tesciline esas resmi senedin belirtilen maddeleri tadile edilerek tesis 3 yıldızdan 5 yıldıza yükseltilerek üst hakkı süresine 31 yıl 7 ay 27 günlük süre eklenmek suretiyle üst hakkı 20/02/2069 tarihine kadar uzatılmıştır." belirtmeleri yer almaktadır.

Üst Hakkı Sözleşmesi

- 12.04.1989 tarihli Resmi Senet (İlk Sözleşme)
- Konu gayrimenkul üzerinde 24.06.1988 tarihinde başlayıp, 24.06.2037 tarihinde sona erecek şekilde irtifak hakkı tesis edilmiştir.
- Konu gayrimenkulün üzerinde, 928 yatak kapasiteli, 1. Sınıf Tatil Köyü yapılacaktır.
- İrtifak hakkı kurulan alanların sınırları içerisinde Kültür ve Turizm Bakanlığı'na verilen "Turizm Yatırım Belgesi" esasları doğrultusunda yukarıdaki belirtilen üniteler yapılacaktır.
- İrtifak hakkı süresince, irtifak hakkı konusu taşınmaz malın kullanım amacı değiştirilmeyecek ve amaç dışı kullanılamayacaktır.
- İlk yıla ait irtifak hakkı bedeli 51,040,000 Türk Lirasıdır. 2'nci ve 3'üncü Yıllar kullanım bedeli ise Maliye ve Gümrük Bakanlığı'na, (Bütçe ve Mali Kontrol Genel Müdürlüğü) her yıl yayımlanan Devlet İhaleleri Genelgesinde belirtilen artış oranlarının bir önceki yılı irtifak hakkı bedeline eklenmesi suretiyle saptanır.
- İrtifak hakkına konu taşınmaz mal üzerinde gerçekleştirilen 928 yatak kapasiteli 1. sınıf tatil köyünün işletmeye geçmesinden sonra ticari kardan %7,5 oranında pay alınacaktır. Bu payın ilk üç yıllık dönemde %50 oranında alınacağı kabul ve taahhüt edilecektir.
- Turizm Bakanlığı ve Maliye Bakanlığı'ndan izin almadıkça, irtifak hakkı devredilemeyecektir.

31.01.2007 tarihli Resmi Senet

- Bu belgede, irtifak hakkının Akdeniz Martı Turizm ve Yatırım A.Ş.'den Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye devredilmesi ve yatak kapasitesinin 928'den 1,209'a çıkarılması düzenlenmiştir.
- Konu gayrimenkul üzerinde 24.06.1988 tarihinde başlayıp, 24.06.2037 tarihinde sona erecek şekilde irtifak hakkı tesis edilmiştir.
- Hazine taşınması üzerinde 1,209 yatak kapasiteli 3 yıldızlı otel ve Turizm İşletme Belgesinde belirtilen tüm üniteler mevcuttur.
- 10.04.2006 tarihinden itibaren yeni üst hakkı bedeli 215,000 Türk Lirası olarak belirlenmiştir. Sonraki yılların üst hakkı bedeli Devlet İstatistik Kurumu tarafından açıklanan Üretici Fiyatı Endeksine (bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı) göre arttırılacaktır.
- Üst hakkına konu taşınmaz üzerinde gerçekleştirilen tesisin işletmesinde elde edilecek yıllık toplam hasılatından %1 oranında pay alınacaktır.
- Üst hakkı bedelinin veya hasılat payının iki yıl üst üste ödenmediği durumunda iptal edilir.

- Kemer Milli Emlak Müdürlüğü'nün 29.09.2020 tarih 70499 sayılı yazısı uyarınca üst hakkı tesciline esas resmi senedin belirtilen maddeleri tadile edilerek tesis 3 yıldızdan 5 yıldızla yükseltilerek üst hakkı süresi 31 yıl 7 ay 27 günlük süre eklenmek suretiyle üst hakkı 20.02.2069 tarihine kadar uzatılmıştır.
- Konu gayrimenkul Martı Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilmekte olup, işletmeye esas Hasılat Payı Sözleşmesi bulunmaktadır.
- Kiralanan Yer, Kiralayanın müstakil ve daimi üst hakkına sahip olduğu Antalya İli, Kemer İlçesi, Tekirova Köyü, 158 Ada 7 parsel Parselde yer alan tesis olarak belirtilmiştir.
- Sözleşmeye konu tesis, Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından verilen 21.07.2005 tarih ve 10033 sayılı Turizm İşletme Belgesi kapsamında üstün nitelikli turizm tesisi olarak belirtilmiştir.
- Asgari kira bedelinden az olmamak koşulu ile, her yıl hasılat kirası ödeneceği, hasılat kira bedelinin KDV hariç toplam yıllık hasılatın %30'u + KDV olarak hesaplanacağı ve ait olduğu yılı takip eden ocak ayı içinde ödeneceği belirtilmiştir.
- Asgari kira bedeli 2006 yılı için 2,042,000 ABD\$, 2007 yılı için 3,605,000 ABD\$ olarak belirlenmiş, takip eden yıllarda her yıl için bir önceki yılın asgari kira bedelinden %3 oranında artış yapılacağı ve asgari kira bedelinin yıl içinde 12 eşit taksit ile ödeneceği, bir yıla ait ödenen asgari kira bedeli, takip eden yılın ocak ayında ödenecek hasılat kira tutarından düşüleceği belirtilmiştir.
- Hasılatın %3'ü tutarında Yenileme Fonu oluşturulacağı ve Kiralayanın yükümlülüğündeki harcamaların bu fondan karşılanacağı belirtilmiştir.
- Kiracının Kiralayanın onayladığı bazı mahalleri üçüncü şahıslara kiralayabileceği veya müşterek işletebileceği, ancak konu gayrimenkulü bütünüyle devredemeyeceği belirtilmiştir.
- Taraflar arasında 28.06.2010 tarihinde imzalanan ve 01.01.2011 tarihinde yürürlüğe giren Ek Protokolde, hasılat kira yeni bedelinin KDV hariç toplam yıllık hasılatın %27'si + KDV olarak hesaplanacağı, asgari kira tutarının değişmeyeceği, kira süresinin yeni şekliyle 01.01.2011 tarihinde başlayıp 31.12.2015 tarihinde sona ereceği, taraflardan birinin 31.12.2015 tarihinden 6 ay öncesine kadar aksi yönde yazılı bildirimde bulunmaması halinde, 5 yıllık bir süre için uzatılacağı belirtilmiştir.

10.8 Farklı Değerleme Yöntemleri ile Analizi Sonuçlarının Uyumlaştırılması ve Bu Amaçla İzlenen Metotların ve Nedenlerin Açıklaması

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.02.2017 tarih Seri III-62.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ"i doğrultusunda Uluslararası Değerleme Standartları UDS 105 Değerleme Yaklaşımı ve Yöntemleri Madde 10.4'e göre "Değerleme çalışmasında yer alan bilgiler ve şartlar dikkate alındığında, özellikle tek bir yöntemin doğruluğuna ve güvenilirliğine yüksek seviyede itimat duyulduğu hallerde, değerlemeyi gerçekleştirenlerin bir varlığın değerlemesi için birden fazla değerlendirme yöntemi kullanması gerekmez. Ancak, değerlemeyi gerçekleştirenin çeşitli yaklaşım ve yöntemleri kullanmayı da göz önünde bulundurması gerekli görülmekte olup, özellikle tek bir yöntem ile güvenilir bir karar verilebilmesi için yeterli bulguya dayalı veya gözlemlenebilen girdinin mevcut olmadığı hallerde, bir değer belirlenebilmesi amacıyla birden fazla değerlendirme yaklaşımı veya yöntemi gerekli görülüp kullanılabilir. Birden fazla değerlendirme yaklaşımı veya yönteminin, hatta tek bir yaklaşım dahilinde birden fazla yöntemin kullanıldığı hallerde, söz konusu farklı yaklaşım veya yöntemlere dayalı değer takdirinin makul olması ve birbirinden farklı değerlerin, ortalama alınmaksızın, analiz edilmek ve gerekçeleri belirtilmek suretiyle tek bir sonuca ulaştırılma sürecinin değerlemeyi gerçekleştiren tarafından raporda açıklanması gerekli görülmektedir." denilmektedir.

Aynı tebliğin 10.6. maddesinde ise " Farklı yaklaşım veya yöntemler uygulanıp birbirinden oldukça uzak sonuçların elde edilmesi halinde, bunların basitçe ağırlıklandırılması genel olarak uygun bulunmadığından, değerlemeyi gerçekleştirenin belirlenen değerlerin neden bu kadar farklı olduğunun anlaşılabilmesine yönelik birtakım prosedürler yürütmesi gerekli görülmektedir. Bu durumlarda, değerlemeyi gerçekleştirenin, değer yaklaşımından/yöntemlerden biriyle daha iyi ve daha güvenilir olarak belirlenip belirlenmediğini tespit etmek amacıyla, 10.3. nolu maddede yer verilen kılavuz hükümleri tekrar değerlendirmesi gerekli görülmektedir." denmektedir.

Turizm Tesisi olarak kullanılan taşınmazın nakit akımları, yıllık gelir ve giderleri dikkate alınarak, gelir getiren bir mülk olarak değerlendirilmiştir. Turizm tesisi için gelir yaklaşımına göre değeri hesaplanmıştır.

Maliyet yaklaşımı ile değer hesaplanmıştır. Ancak taşınmaz gelir getiren mülkler olduğu için maliyet yöntemine göre değerlendirilmeyeceği düşünülmüştür.




Bu doğrultuda rapor sonuç değeri olarak gelir yaklaşımıyla hesaplanan pazar değerinin toplamı rapor sonuç değeri olarak takdir edilmiştir.

10.9 Nihai Değer Takdiri

Rapor konusu taşınmazın değerinin belirlenmesi aşamasında; yerinde yapılan incelemesi, konumu, çevrede yapılan piyasa araştırmaları, günümüz gayrimenkul piyasası koşulları dikkate alınmıştır.

Bu bilgiler doğrultusunda değerlendirme konusu taşınmazın 31.03.2026 tarihli toplam değeri için aşağıdaki tablolarda yer alan değerler takdir edilmiştir.

TAŞINMAZIN DEĞERİ	
KDV HARİÇ (TL)	KDV DAHİL (TL)
10.875.000.000,00	13.050.000.000,00

RAPORU HAZIRLAYAN UZMANLAR		
Yılmaz GÜNEY Değerleme Uzmanı (Lisans No:405932)	Pınar MÜFTÜOĞLU Değerleme Uzmanı (Lisans No:901706)	Pelin ŞEKERCİ Sorumlu Değerleme Uzmanı (Lisans No:405934)
		

11. EKLER