

1. İZAHNAME KAPAK SAYFASI ESKİ ŞEKİL

Akfen Holding Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 104.513.890.-TL'den 133.000.000.-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 28.486.110.-TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 10.355.890.-TL olmak üzere toplam 38.842.000.-TL nominal değerli payların ve ek satış hakkının kullanılması halinde mevcut ortakların 5.826.300 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 30/04/2010 tarih ve 25/334 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Yatırımcılara Uyarı:

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

1. İZAHNAME KAPAK SAYFASI YENİ ŞEKİL

Akfen Holding Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın sermayesinin 104.513.890.-TL'den 112.383.890.-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 7.870.000.-TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 130.000.-TL olmak üzere toplam 8.000.000.-TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 30/04/2010 tarih ve 25/334 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Akfen Holding A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ise izahname ekinde yer alan ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2009, 31.12.2008 ve 31.12.2007 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin finansal raporlardan sorumludur.

Yatırımcılara Uyarı:

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

2. İZAHNAME MADDE 1-d ESKİ ŞEKİL

d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz nominal değeri; 10.355.890.-TL nominal değerdeki kısmı ortak satışı, 28.486.110.-TL nominal değerdeki kısmı mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımını ile olmak üzere toplam 38.842.000.-TL'dir. Halka arzda fazla talep gelmesi durumunda Hamdi Akın'a ait paylardan 5.826.300.-TL nominal değere kadar olan kısım ek satışa konu olabilecektir. Bu durumda halka arz tutarı nominal değeri 44.668.300.TL'ne ulaşacaktır. Halka arz edilen payların arz sonrasında çıkarılmış sermayeye oranı %29,2 (ek satış hakkının kullanılması durumunda bu oran %33,6) olacaktır.

Halka arz edilecek paylar için 3 iş günü süreyle talep toplanacaktır.

2. İZAHNAME MADDE 1-d YENİ ŞEKİL

d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz nominal değeri; 130.000.-TL nominal değerdeki kısmı ortak satışı, 7.870.000.-TL nominal değerdeki kısmı mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımını ile olmak üzere toplam 8.000.000.-TL'dir. Halka arz edilen payların arz sonrasında çıkarılmış sermayeye oranı %7,12 olacaktır.

Halka arz edilecek paylar için 3 iş günü süreyle talep toplanacaktır.

3. İZAHNAME MADDE 1-i ESKİ ŞEKİL

i) İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb):

Akfen Holding A.Ş. 10.03.2010 tarihli ve 2010/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- Ortaklarından Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin portföyünde bulunan B grubu 4.124.903 adet ve yine ortaklarından Hamdi Akın'ın portföyünde bulunan B grubu 6.230.987.- adet payın halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine
- Halka arz sonrasında, fazla talep gelmesi durumunda, Şirket ortaklarından Hamdi Akın'ın portföyünde bulunan paylardan B grubu 5.826.300 adet kısmının ek satış kapsamında halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine,
- Şirketin ödenmiş sermayesinin 104.513.890.-TL'den 133.000.000.-TL'ye çıkarılmasına,
- Nakit olarak artırılan 28.486.110.-TL'ye tekabül eden B grubu 28.486.110 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda primli olarak tamamen halka arz edilmesine,
- Şirketin, Sermaye Piyasası Kanun'unun 12'nci Maddesi ve Kurul'un Seri: IV, No: 38 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği"nde tanımlandığı şekliyle kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, şirketin Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda değiştirilmesine

karar vermiştir.

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine kardan pay alma, tasfiyeden pay alma, bedelsiz pay edinme, yeni pay alma, genel kurula katılma, genel kurulda müzakerelere katılma, oy, bilgi, inceleme ve denetleme, iptal davası açma haklarını sağlamaktadır.

Halka Arz İle İlgili Özet Bilgiler

Konsorsiyum Lideri:	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye:	104.513.890.-TL
Arz Büyüklüğü (Pay Adedi):	38.842.000.-TL
Sermaye Artırımı:	28.486.110.-TL
Ortak Satış: (Hamdi Akın)	6.230.987.-TL
Ortak Satış: (Akfen İnşaat)*	4.124.903.-TL
Halka Açıklık Oranı:	%29,2 (%21,4 Sermaye Artırımı + %7,8 Ortak Satış)
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye:	133.000.000.-TL
Ek Satış Miktarı:	5.826.300.-TL
Ek Satış Oranı:	15,00%
Ek Satış Sonrası Halka Açıklık Oranı:	33,60%
Satmama Kararı:	Akfen Holding ortaklarından Hamdi Akın, Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. ve Akınısı Makine Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 180 gün boyunca ilave pay satmamayı ve Akfen Holding A.Ş. Yönetim kurulu da 180 gün boyunca sermaye artırımı kararı almayacağını taahhüt etmiştir.
Fiyat İstikrarı:	Planlanıyor.
Fiyat İstikrarı Süresi:	30 gün
Fiyat İstikrarında Kullanılacak Kaynak:	Ek Satış fonu Ek satış uygulanmadığı durumda Hamdi Akın'ın sattığı

	paydan ayrılacak eşit miktardaki fon
	Ek satış uygulanmadığı durumda Hamdi Akın'ın sattığı paydan ayrılacak eşit miktardaki fon

**Halka arz kapsamında Akfen İnşaat tarafından yapılacak olan ortak satışından elde edilecek tüm gelir Akfen İnşaat'ın Akfen Holding'in bağlı ortaklığı altında olması dolayısıyla Akfen Holding içerisinde kalacaktır.*

Paylar "Talep Toplama" yöntemi ile satılacaktır. Halka arz edilecek paylar için 3 işgünü boyunca talep toplanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan ve Akfen Holding çalışanlarından talep fiyat aralığı tavanından toplanacaktır. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardan ise fiyat aralığı içinde farklı fiyatlardan farklı talep adetleri şeklinde talep toplanacaktır.

Halka arz edilecek payların;

- 7.379.980.- TL nominal değerdeki (%19) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 388.420.- TL nominal değerdeki (%1) kısmı Akfen Holding Çalışanlarına,
- 3.884.200.- TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara ve
- 27.189.400.- TL nominal değerdeki (%70) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Ek Satış hakkının kullanılması durumunda ek satış hakkına konu olan paylar da yukarıdaki oranlara sadık kalınarak dağıtılacaktır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara dağıtım Oransal Dağıtım yöntemiyle yapılacaktır.
- Akfen Holding çalışanlarına dağıtım Oransal Dağıtım yöntemiyle yapılacak ve halka arz fiyatı üzerinden %5 iskonto uygulanacaktır.
- Yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılara uygulanacak dağıtım esaslarına İş Yatırım'ın da önerileri dikkate alınarak Akfen Holding, Hamdi Akın ve Akfen İnşaat tarafından karar verilecektir.

Ek satış hakkının kullanılması durumunda, söz konusu paylar halka arz süresi içerisinde satışa sunulacaktır. Ek satış hakkının kullanılması durumunda, ek satışa konu paylar da dağıtım işlemlerine halka arz edilen paylar ile birlikte dahil olacaktır. Ek Satış hakkının kullanılması durumunda ek satış hakkına konu olan paylar da yukarıdaki tahsisat oranlarına sadık kalınarak dağıtılacaktır.

Halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların İMKB'de işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün süre ile fiyat istikrarı işlemi yapılması planlanmaktadır.

Arz eden ortaklara ve Şirkete olan toplam halka açılma maliyetinin, halka arzdan elde edilecek hasılatın % 2,5-% 3'ü aralığında ve yaklaşık 17,5 milyon TL olacağı tahmin edilmektedir.

3. İZAHNAME MADDE 1-i YENİ ŞEKİL

i) İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb):

Akfen Holding A.Ş. 10.03.2010 tarihli ve 2010/10 sayılı ve 10.05.2010 tarihli ve 2010/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile;

- Ortaklarından Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin portföyünde bulunan B grubu 130.000 adet payın halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine
- Şirketin ödenmiş sermayesinin 104.513.890.-TL'den 112.383.890.-TL'ye çıkarılmasına,
- Nakit olarak artırılan 7.870.000.-TL'ye tekabül eden B grubu 7.870.000 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda primli olarak tamamen halka arz edilmesine,
- Şirketin, Sermaye Piyasası Kanun'unun 12'nci Maddesi ve Kurul'un Seri: IV, No: 38 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği"nde tanımlandığı şekliyle kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, şirketin Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda değiştirilmesine

karar vermiştir.

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine kardan pay alma, tasfiyeden pay alma, bedelsiz pay edinme, yeni pay alma, genel kurula katılma, genel kurulda müzakerelere katılma, oy, bilgi, inceleme ve denetleme, iptal davası açma haklarını sağlamaktadır.

Halka Arz İle İlgili Özet Bilgiler

Konsorsiyum Lideri:	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye:	104.513.890.-TL
Arz Büyüklüğü (Pay Adedi):	8.000.000.-TL
Sermaye Artırımı:	7.870.000.-TL
Ortak Satışı: (Akfen İnşaat)*	130.000.-TL
Halka Açıklık Oranı:	%7,12(%7 Sermaye Artırımı + %0,12 Ortak Satışı)
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye:	112.383.890.-TL
Satmama Kararı:	Akfen Holding ortaklarından Hamdi Akın, Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. ve Akınısı Makine Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 180 gün boyunca ilave pay satmamayı ve Akfen Holding A.Ş. Yönetim kurulu da 180 gün boyunca sermaye artırımı kararı almayacağını taahhüt etmiştir.
Fiyat İstikrarı:	Planlanıyor.
Fiyat İstikrarı Süresi:	30 gün
Fiyat İstikrarında Kullanılacak Kaynak:	Hamdi Akın'ın kendi fonlarından ayıracağı 25.000.000.-TL

*Halka arz kapsamında Akfen İnşaat tarafından yapılacak olan ortak satışından elde edilecek tüm gelir Akfen İnşaat'ın Akfen Holding'in bağlı ortaklığı altında olması dolayısıyla Akfen Holding içerisinde kalacaktır.

Paylar "Talep Toplama" yöntemi ile satılacaktır. Halka arz edilecek paylar için 3 işgünü boyunca talep toplanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan ve Akfen Holding çalışanlarından talep fiyat aralığı tavanından toplanacaktır. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardan ise fiyat aralığı içinde farklı fiyatlardan farklı talep adetleri şeklinde talep toplanacaktır.

Halka arz edilecek payların;

2.600.000.-TL nominal değerdeki (%32,50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
130.000.-TL nominal değerdeki (%1,63) kısmı Akfen Holding Çalışanlarına,
800.000.-TL nominal değerdeki (%10,00) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara ve
4.470.000.-TL nominal değerdeki (%55,88) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara dağıtım Oransal Dağıtım yöntemiyle yapılacaktır.
- Akfen Holding çalışanlarına dağıtım Oransal Dağıtım yöntemiyle yapılacak ve halka arz fiyatı üzerinden %5 iskonto uygulanacaktır.
- Yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılara uygulanacak dağıtım esaslarına İş Yatırım'ın da önerileri dikkate alınarak Akfen Holding ve Akfen İnşaat tarafından karar verilecektir.

Halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların İMKB'de işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün süre ile İş Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemi yapılacaktır.

Arz eden ortaklara ve Şirkete olan toplam halka açılma maliyetinin, halka arzdan elde edilecek hasılatın % 5,0-%7,0'i aralığında ve yaklaşık 7,0 milyon TL olacağı tahmin edilmektedir.

4. İZAHNAME MADDE 1-j ESKİ ŞEKİL

j) Ek bilgiler (sermaye tutarı, esas sözleşmenin önemli hükümleri, incelemeye açık belgeler):

Şirketin 20.04.2010 tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış ve halka arz satışlarının tamamlanmasın ardında tescil edilecek olan sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil ve 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSGde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000.-TL, çıkarılmış sermayesi ise 133.000.000.-TL'dir. Akfen Holding'in 133.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1.-TL değerinde nama yazılı 34.000.000 adet A Grubu ve hamiline yazılı 99.000.000 adet B Grubu olmak üzere, 133.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Nama yazılı pay sahibi hissedar paylarını satmak istediği takdirde bu devir ancak yönetim kurulu kararı ile ve işlemin pay defterine yazılması ile hüküm ifade eder. Yönetim Kurulu sebep göstermeden pay devrini onaylamayabilir.

Sermaye artırımlarında, A grubu pay karşılığında A grubu pay, B grubu pay karşılığında B grubu pay çıkarılacaktır.

Esas Sözleşme'nin;

- “Denetçiler ve Görevleri” başlıklı 13. maddesi gereğince denetçilerden biri A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından, diğeri ise B grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.
- “Genel Kurul” başlıklı 14. maddesi gereğince Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A Grubu ortakların, 1 pay karşılığı 3 oy hakkı, B Grubu ortakların 1 pay karşılığı 1 oy hakkı bulunmaktadır.

4. İZAHNAME MADDE 1-j YENİ ŞEKİL

Şirketin 20.04.2010 tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış ve halka arz satışlarının tamamlanmasın ardında tescil edilecek olan sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil ve 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSGde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir.

Şirketin 11.05.2010 tarihinde yapılmış olağanüstü genel kurul toplantısında ise SPK'nun 11.05.2010 tarihli onayına uygun olarak halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan esas sözleşmenin sermaye maddesinin tadili yapılmıştır.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000.-TL, çıkarılmış sermayesi ise 112.383.890.-TL'dir. Akfen Holding'in 112.383.890 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1.-TL değerinde nama yazılı 28.729.368 adet A Grubu ve hamiline yazılı 83.654.522 adet B Grubu olmak üzere, 112.383.890 adet paya ayrılmıştır.

Nama yazılı pay sahibi hissedar paylarını satmak istediği takdirde bu devir ancak yönetim kurulu kararı ile ve işlemin pay defterine yazılması ile hüküm ifade eder. Yönetim Kurulu sebep göstermeden pay devrini onaylamayabilir.

Sermaye artırımlarında, A grubu pay karşılığında A grubu pay, B grubu pay karşılığında B grubu pay çıkarılacaktır.

Esas Sözleşme'nin;

- “Denetçiler ve Görevleri” başlıklı 13. maddesi gereğince denetçilerden biri A grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından, diğeri ise B grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.
- “Genel Kurul” başlıklı 14. maddesi gereğince Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A Grubu ortakların, 1 pay karşılığı 3 oy hakkı, B Grubu ortakların 1 pay karşılığı 1 oy hakkı bulunmaktadır.

5. İZAHNAME MADDE 3.3.1 ESKİ ŞEKİL

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirketin 20.04.2010 tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış ve halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil edilmiş, 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSGde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir. Genel Kurul tarafından onaylanmış, ancak henüz halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan sermaye maddesinin de tesciliyle her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar aşağıdaki gibi olacaktır.

Akfen Holding'in 133.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1.-TL değerinde 34.000.000 adet A Grubu nama yazılı ve 99.000.000 adet B Grubu hamiline yazılı olmak üzere, 133.000.000 adet paya ayrılmıştır. A Grubu nama yazılı payların tamamı; B Grubu hamiline payların ise 65.209.331 adedi Hamdi Akın'a aittir.

Nama yazılı pay sahibi hissedar paylarını satmak istediği takdirde bu devir ancak yönetim kurulu kararı ile ve işlemin pay defterine yazılması ile hüküm ifade eder. Yönetim kurulu sebep göstermeden pay devrini onaylamayabilir.

A Grubu hisseler nama, B grubu hisseler hamiline yazılıdır.

Sermaye artırımlarında, A Grubu pay karşılığında A Grubu pay, B Grubu pay karşılığında B Grubu pay çıkarılacaktır.

Esas Sözleşme'nin;

- “Denetçiler ve Görevleri” başlıklı 13. maddesi gereğince denetçilerden biri A grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından diğeri ise B grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.
- “Genel Kurul” başlıklı 14. maddesi gereğince Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A Grubu ortakların, 1 pay karşılığı 3 oy hakkı, B Grubu ortakların 1 pay karşılığı 1 oy hakkı bulunmaktadır.

5. İZAHNAME MADDE 3.3.1 YENİ ŞEKİL

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirketin 20.04.2010 tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış ve halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil edilmiş, 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSGde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir. Şirketin 11.05.2010 tarihinde yapılmış olağanüstü genel kurul toplantısında ise SPK'nun 11.05.2010 tarihli onayına uygun olarak halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan esas sözleşmenin sermaye maddesinin tadili yapılmıştır. Genel Kurul tarafından onaylanmış, ancak henüz halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan sermaye maddesinin de tesciliyle her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar aşağıdaki gibi olacaktır.

Akfen Holding'in 112.383.890.-TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1.-TL değerinde 28.729.368 adet A Grubu nama yazılı ve 83.654.522 adet B Grubu hamiline yazılı olmak üzere, 112.383.890 adet paya ayrılmıştır. A Grubu nama yazılı payların tamamı; B Grubu hamiline payların ise 70.479.963 adedi Hamdi Akın'a aittir.

Nama yazılı pay sahibi hissedar paylarını satmak istediği takdirde bu devir ancak yönetim kurulu kararı ile ve işlemin pay defterine yazılması ile hüküm ifade eder. Yönetim kurulu sebep göstermeden pay devrini onaylamayabilir.

A Grubu hisseler nama, B grubu hisseler hamiline yazılıdır.

Sermaye artırımlarında, A Grubu pay karşılığında A Grubu pay, B Grubu pay karşılığında B Grubu pay çıkarılacaktır.

Esas Sözleşme'nin;

- “Denetçiler ve Görevleri” başlıklı 13. maddesi gereğince denetçilerden biri A grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından diğeri ise B grubu pay/hisse sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.
- “Genel Kurul” başlıklı 14. maddesi gereğince Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A Grubu ortakların, 1 pay karşılığı 3 oy hakkı, B Grubu ortakların 1 pay karşılığı 1 oy hakkı bulunmaktadır.

6. İZAHNAME MADDE 3.3.4 ESKİ ŞEKİL

3.3.4 Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirketin 20.04.2010 Tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı kararına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış ve halka arz satışlarının tamamlanmasın ardında tescil edilecek olan sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil edilmiş, 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSG'de ilan edilerek yürürlüğe girmiştir.

Akfen Holding Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesi'nde belirtildiği gibi Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu İlkelerine uygun olarak düzenlenmekle birlikte Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin hususlar şöyledir;

- *Davet Şekli*; Genel Kurul'lar, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu 355, 365, 366 ve 368. maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu 4487 sayılı Kanun'la değişik 11. maddesine göre azınlık hakları, ödenmiş sermayenin en az 1/20'sini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılacaktır.
- *Bildirim*; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları, toplantı tarihinden en az iki hafta önce, T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Bu bildirim, gündem ve toplantı ile ilgili diğer belgelerde eklenir. Yapılacak bildirimlerde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulması şarttır.
- *Toplantı Vakti*; Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap döneminin sonundan itibaren, ilk üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurul ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
- *Toplantı Yeri*; Genel kurul yönetim merkezinin binasında veya Yönetim Kurulunun Ankara veya İstanbul İl sınırları içerisinde toplantı için tayin edeceği bir mahalde toplanır.
- *Vekil Tayini*; Genel Kurul toplantılarında, ortaklar, kendilerini diğer ortaklar veya dışarıdan tayin edecekleri vekiller aracılığı ile temsil ettirebilirler. Şirket'e ortak olan vekiller, kendi oylarından başka, temsil ettikleri ortakların sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidir. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu belirler. Vekaletnamenin, yazılı olması şarttır. Vekil, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmesi kaydıyla, oyu devredeninin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur.
- *Oy Hakkı*; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A Grubu ortakların, 1 pay karşılığı 3 oy hakkı, B Grubu ortakların 1 pay karşılığı 1 oy hakkı vardır.
- *Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı*; Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek, gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Ancak, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi 7. bendi gereği Türk Ticaret Kanunu'nun 388. maddesinin 2. ve 3. fıkralarında yazılı hususlar

için yapılacak Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır.

Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Mevzuatı' na uygun olarak düzenlenir.

6. İZAHNAME MADDE 3.3.4 YENİ ŞEKİL

3.3.4 Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağrılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirketin 20.04.2010 Tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı kararına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış ve halka arz satışlarının tamamlanmasın ardında tescil edilecek olan sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil edilmiş, 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSG'de ilan edilerek yürürlüğe girmiştir. Şirketin 11.05.2010 tarihinde yapılmış olağanüstü genel kurul toplantısında ise SPK'nun 11.05.2010 tarihli ve B.02.1.SPK.013-608-4684 sayılı kararına uygun olarak halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan esas sözleşmenin sermaye maddesinin tadili yapılmıştır. Söz konusu tadil Genel Kurul tarafından onaylanmış, ancak henüz halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecektir.

Akfen Holding Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesi'nde belirtildiği gibi Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu İlkelerine uygun olarak düzenlenmekle birlikte Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin hususlar şöyledir;

- *Davet Şekli*; Genel Kurul'lar, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu 355, 365, 366 ve 368. maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu 4487 sayılı Kanun'la değişik 11. maddesine göre azınlık hakları, ödenmiş sermayenin en az 1/20'sini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılacaktır.
- *Bildirim*; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları, toplantı tarihinden en az iki hafta önce, T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir. Bu bildirim, gündem ve toplantı ile ilgili diğer belgelerde eklenir. Yapılacak bildirimlerde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulması şarttır.
- *Toplantı Vakti*; Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap döneminin sonundan itibaren, ilk üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurul ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
- *Toplantı Yeri*; Genel kurul yönetim merkezinin binasında veya Yönetim Kurulunun Ankara veya İstanbul İl sınırları içerisinde toplantı için tayin edeceği bir mahalde toplanır.
- *Vekil Tayini*; Genel Kurul toplantılarında, ortaklar, kendilerini diğer ortaklar veya dışarıdan tayin edecekleri vekiller aracılığı ile temsil ettirebilirler. Şirket'e ortak olan vekiller, kendi oylarından başka, temsil ettikleri ortakların sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidir. Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu

düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu belirler. Vekaletnamenin, yazılı olması şarttır. Vekil, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmesi kaydıyla, oyu devredeninin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

- *Oy Hakkı*; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A Grubu ortakların, 1 pay karşılığı 3 oy hakkı, B Grubu ortakların 1 pay karşılığı 1 oy hakkı vardır.
- *Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı*; Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek, gerekli kararlar alınır. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Ancak, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi 7. bendi gereği Türk Ticaret Kanunu'nun 388. maddesinin 2. ve 3. fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır.

Genel Kurul ile ilgili tüm hususlar Sermaye Piyasası Mevzuatı' na uygun olarak düzenlenir.

7. İZAHNAME MADDE 5.1 ESKİ ŞEKİL

- 5.1. Kayıtlı Sermaye Tavanı : -.-TL**
Çıkarılmış Sermayesi : 104.513.890.-TL

Şirketin 20.04.2010 Tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış ve halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil edilmiş, 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSGde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir. Sermaye maddesinin tescili ile;

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 1.000.000.000.-TL ve
Çıkarılmış Sermayesi : 133.000.000.-TL olacaktır.

7. İZAHNAME MADDE 5.1 YENİ ŞEKİL

- 5.1. Kayıtlı Sermaye Tavanı : -.-TL**
Çıkarılmış Sermayesi : 104.513.890.-TL

Şirketin 20.04.2010 Tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış sermaye maddesi dışında diğer maddeler Ankara Ticaret Sicilinde 20.04.2010 tarihinde tescil edilmiş, 26.04.2010 tarih ve 7550 sayılı TTSGde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir. Şirketin 11.05.2010 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında ise SPK'nun 11.05.2010 tarihli onayına uygun olarak halka arz satışlarının tamamlanmasının ardından tescil edilecek olan esas sözleşmenin sermaye maddesinin tadili yapılmıştır. Sermaye maddesinin tescili ile;

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 1.000.000.000.-TL ve
Çıkarılmış Sermayesi : 112.383.890.-TL olacaktır.

8. İZAHNAME MADDE 5.5 ESKİ ŞEKİL

5.5. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Şirketin 20.04.2010 Tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmış olup, halka arz işlemlerinin tamamlanması ile esas sözleşmenin sermaye maddesi tadili Ankara Ticaret Sicilinde tescil edilecek, A Grubu ve B Grubu paylar oluşacaktır. Sermayeyi temsil eden A Grubu ve B Grubu paylar ile ilgili imtiyaz durumu aşağıdaki gibi olacaktır.

Grubu	İmtiyaz Türü	Nama/Hamiline Olduğu	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Genel Kurulda oy hakkı imtiyazı Denetçi seçiminde imtiyaz	Nama	1	34.000.000	25,56
B	Denetçi seçiminde imtiyaz	Hamiline	1	99.000.000	74,44

8. İZAHNAME MADDE 5.5 YENİ ŞEKİL

5.5. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Şirketin 20.04.2010 Tarihinde yapılmış 2009 yılı olağan genel kurul toplantısında SPK'nun 16.04.2010 tarih ve B.02.1.SPK.013-504-3939 sayılı onayına uygun olarak esas sözleşme tadili yapılmıştır. Şirketin 11.05.2010 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında ise SPK'nun 11.05.2010 tarihli onayına uygun olarak esas sözleşmenin sermaye maddesinin tadili yapılmış olup, halka arz işlemlerinin tamamlanması ile esas sözleşmenin sermaye maddesi tadili Ankara Ticaret Sicilinde tescil edilecek, A Grubu ve B Grubu paylar oluşacaktır. Sermayeyi temsil eden A Grubu ve B Grubu paylar ile ilgili imtiyaz durumu aşağıdaki gibi olacaktır.

Grubu	İmtiyaz Türü	Nama/Hamiline Olduğu	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Genel Kurulda oy hakkı imtiyazı Denetçi seçiminde imtiyaz	Nama	1	28.729.368	25,56
B	Denetçi seçiminde imtiyaz	Hamiline	1	83.654.522	74,44

9. İZAHNAME MADDE 5.6 ESKİ ŞEKİL

5.6. Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Akfen Holding'in hissedarları arasında aynı zamanda iştiraki de olan Akfen İnşaat A.Ş. (nominal değeri: 4.124.903 TL ve hisse oranı %3,94675) bulunmaktadır.

Akfen İnşaat'ın sahip olduğu payların tamamı arz kapsamında satılacak ve bu yönde de çarpraz ortaklık sona erecektir.

9. İZAHNAME MADDE 5.6 YENİ ŞEKİL

5.6. Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Akfen Holding'in hissedarları arasında aynı zamanda iştiraki de olan Akfen İnşaat A.Ş. (nominal değeri: 4.124.903 TL ve hisse oranı %3,94675) bulunmaktadır.

Akfen İnşaat'ın sahip olduğu payların 130.000.-TL nominal değerdeki kısmı arz kapsamında satılacak ve dolayısıyla payı %3,55'e düşecektir.

10. İZAHNAME MADDE 9.1 ESKİ ŞEKİL

9.1. Yetkili organ kararları:

Hamdi Akın, 09.03.2010 tarihli yazısı ile Akfen Holding A.Ş.'ye portföyünde bulunan Akfen Holding A.Ş. paylarından B grubu 6.230.987.- adet payın ve halka arz sonrasında, yeterli fazla talep gelmesi durumunda portföyünde bulunan B grubu 5.826.300 adet kısmının ek satış kapsamında halka arz edilmesi talebini iletmiştir.

Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., 09.03.2010 tarihli ve 2010/02 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile iştirak portföyünde bulunan B grubu 4.124.903 adet payın halka arz edilmek suretiyle satılmasına karar vermiştir.

Akfen Holding A.Ş., 10.03.2010 tarihli ve 2010/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile ortaklarından Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin portföyünde bulunan B grubu 4.124.903 adet ve yine ortaklarından Hamdi Akın'ın portföyünde bulunan B grubu 6.230.987.- adet payın halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine, halka arz sonrasında, yeterli fazla talep gelmesi durumunda, Şirketimiz ortaklarından Hamdi Akın'ın portföyünde bulunan paylardan B grubu 5.826.300 adet kısmının ek satış kapsamında halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine, Şirketin ödenmiş sermayesinin 104.513.890.-TL'den 133.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, nakit olarak artırılan 28.486.110.-TL'ye tekabül eden B grubu 28.486.110 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda primli olarak tamamen halka arz edilmesine, ve şirketin, Sermaye Piyasası Kanun'un 12'nci Maddesi ve Kurul'un Seri: IV, No: 38 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği"nde tanımlandığı şekliyle kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, şirketin Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda değiştirilmesine karar vermiştir

Akfen Holding A.Ş.'nin 20.04.2010 tarihli Olağan Genel Kurulunda kayıtlı sermaye sistemine geçiş, esas sözleşmenin ilgili maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda değişikliği ve Şirketin ödenmiş sermayesinin 104.513.890.-TL'den 133.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, nakit olarak artırılan 28.486.110.-TL'ye tekabül eden B grubu 28.486.110 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda primli olarak tamamen halka arz edilmesi hususları kabul edilmiştir.

10. İZAHNAME MADDE 9.1 YENİ ŞEKİL

9.1. Yetkili organ kararları:

Hamdi Akın, 09.03.2010 tarihli yazısı ile Akfen Holding A.Ş.'ye portföyünde bulunan Akfen Holding A.Ş. paylarından B grubu 6.230.987.- adet payın ve halka arz sonrasında, yeterli fazla talep gelmesi durumunda portföyünde bulunan B grubu 5.826.300 adet kısmının ek satış kapsamında halka arz edilmesi talebini iletmiştir. Ancak, 10/05/2010 tarihli yazısı ile bu talebini geri çektiğini beyan etmiştir. Akfen Holding'in 10/05/2010 tarihli ve 2010/29 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Hamdi Akın'ın bu talebi uygun görülmiştir.

Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., 09.03.2010 tarihli ve 2010/02 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile iştirak portföyünde bulunan B grubu 4.124.903 adet payın halka arz edilmek

suretiyle satılmasına karar vermiştir. Ancak, Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., 10/05/2010 tarihli ve 2010/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile bu kararını, iştirak portföyünde bulunan B grubu 130.000.-TL nominal değerli 130.000 adet payın halka arz edilmek suretiyle satılması şeklinde revize etmiştir.

Akfen Holding A.Ş., 10.03.2010 tarihli ve 2010/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile ortaklarından Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin portföyünde bulunan B grubu 4.124.903 adet ve yine ortaklarından Hamdi Akın'ın portföyünde bulunan B grubu 6.230.987.-adet payın halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine, halka arz sonrasında, yeterli fazla talep gelmesi durumunda, Şirketimiz ortaklarından Hamdi Akın'ın portföyünde bulunan paylardan B grubu 5.826.300 adet kısmının ek satış kapsamında halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine, Şirketin ödenmiş sermayesinin 104.513.890.-TL'den 133.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, nakit olarak artırılan 28.486.110.-TL'ye tekabül eden B grubu 28.486.110 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda primli olarak tamamen halka arz edilmesine, ve şirketin, Sermaye Piyasası Kanun'unun 12'nci Maddesi ve Kurul'un Seri: IV, No: 38 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği"nde tanımlandığı şekliyle kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, şirketin Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda değiştirilmesine karar vermiştir.

Akfen Holding A.Ş., 10/05/2010 tarihli ve 2010/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yukarıda belirtilen yönetim kurulu kararı revize edilerek ortaklarından Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin bu defa tarafına iletilen ve Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. portföyünde bulunan B grubu 130.000.-TL (yüzotuzbinTürkLirası) nominal değere tekabül eden 130.000 (yüzotuzbin) adet payın halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine, Şirketin çıkarılmış sermayesinin 104.513.890.-TL'den (yüzdörtmilyonbeşyüzonüçbinsekizyüzdoksanTürkLirası) 133.000.000.-TL'ye (yüzotuzüçmilyonTürkLirası) artırılması nedeniyle ihraç edilecek 28.486.110.-TL (yirmisekizmilyondörtüyüksekaltıbinüçyüzonüçbinsekizyüzdoksanTürkLirası) halka arzı yerine, Şirketin, çıkarılmış sermayesinin 104.513.890.-TL'den (yüzdörtmilyonbeşyüzonüçbinsekizyüzdoksanTürkLirası) 112.383.890.-TL'ye (yüzonikimilyonüçyüzseksenüçbinsekizyüzdoksanTürkLirası) artırılması nedeniyle ihraç edilecek 7.870.000.-TL'na tekabül eden 7.870.000 (yedimilyonsekizyüzyetmişbin) adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda tamamen halka arz edilmesine, Şirketin esas sözleşmesinin 6. maddesinin Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak değiştirilmesine karar vermiştir.

Akfen Holding A.Ş.'nin 20.04.2010 tarihli Olağan Genel Kurulunda kayıtlı sermaye sistemine geçiş, esas sözleşmenin ilgili maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda değişikliği ve Şirketin sermayesinin 104.513.890.-TL'den 133.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, nakit olarak artırılan 28.486.110.-TL'ye tekabül eden B grubu 28.486.110 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda primli olarak tamamen halka arz edilmesi hususları kabul edilmiştir.

Akfen Holding A.Ş.'nin 11.05.2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurulunda ise Şirketin sermayesinin 104.513.890.-TL'den 112.383.890.-TL'ye çıkarılmasına, nakit olarak artırılan 7.870.000.-TL'ye tekabül eden B grubu 7.870.000 adet payın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, ilgili tebliğ ve hükümleri doğrultusunda primli olarak tamamen halka arz edilmesi hususları kabul edilmiştir.

11. İZAHNAME MADDE 9.2 ESKİ ŞEKİL

9.2. Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Ortak satışı yoluyla mevcut paylardan halka arz edilecek paylar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Satan Ortak	Grubu	Nama / Hamiline	Birim Nominal Değer (TL)	Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer (TL)	Mevcut Sermayeye Oran(%)
Hamdi Akın	B	Hamiline	1.-	6.230.987	6.230.987.-	6,0
Akfen İnşaat Turizm ve Tic.A.Ş.	B	Hamiline	1.-	4.124.903	4.124.903.-	3,9
TOPLAM				10.355.890	10.355.890.-	9,9

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama / Hamiline	Birim Nominal Değer (TL)	Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermaye Artış Oranı (%)
B	Hamiline	1.-	28.486.110	28.486.110.-	27,3

Esas Sözleşmenin 13.maddesine göre Genel Kurul tarafından seçilen iki denetçiden biri B grubu hissedarların çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından seçilir.

11. İZAHNAME MADDE 9.2 YENİ ŞEKİL

9.2. Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Ortak satışı yoluyla mevcut paylardan halka arz edilecek paylar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Satan Ortak	Grubu	Nama / Hamiline	Birim Nominal Değer (TL)	Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer (TL)	Mevcut Sermayeye Oran(%)
Akfen İnşaat Turizm ve Tic.A.Ş.	B	Hamiline	1.-	130.000	130.000.-	0,12
TOPLAM				130.000	130.000.-	0,12

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama / Hamiline	Birim Nominal Değer (TL)	Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermaye Artış Oranı (%)
B	Hamiline	1.-	7.870.000	7.870.000.-	7,00

Esas Sözleşmenin 13.maddesine göre Genel Kurul tarafından seçilen iki denetçiden biri B grubu hissedarların çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından seçilir.

12. İZAHNAME MADDE 9.3 ESKİ ŞEKİL

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Satan Ortak	Adresi	Son 3 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler / Önemli İlişkilerin Mahiyeti	Mevcut Sermayedeki Payları (nominal TL)	Mevcut Sermayedeki Payları (%)
Hamdi AKIN	Levent Loft Büyükdere Cad. No:201 K.11 34394 Levent, İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	99.209.331.-	94,9
Akfen İnşaat Turizm ve Tic.A.Ş	Koza Sok. No:22 Gaziosmanpaşa Çankaya / ANKARA	Akfen Holding'in bağlı ortaklığı olup halka arz sonrasında hissedarlığı kalmayacaktır.	4.124.903.-	4,0

12. İZAHNAME MADDE 9.3 YENİ ŞEKİL

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Satan Ortak	Adresi	Son 3 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler / Önemli İlişkilerin Mahiyeti	Mevcut Sermayedeki Payları (nominal TL)	Mevcut Sermayedeki Payları (%)
Akfen İnşaat Turizm ve Tic.A.Ş	Koza Sok. No:22 Gaziosmanpaşa Çankaya / ANKARA	Akfen Holding'in bağlı ortaklığı olup halka arz sonrasında hissedarlığı kalmayacaktır.	4.124.903.-	4,0

13. İZAHNAME MADDE 9.10 ESKİ ŞEKİL

9.10. Halka arz tutarı:

28.486.110.-TL nominal değerdeki kısmı mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımını ile 6.230.987.-TL nominal değerdeki kısmı Hamdi Akın, 4.124.903.-TL nominal değerdeki kısmı da Akfen İnşaat paylarının satışı olmak üzere toplam halka arz tutarı nominal değeri 38.842.000.-TL'dir.

Halka arzda fazla talep gelmesi durumunda Hamdi Akın paylarının 5.826.300.-TL nominal değerdeki kısmı ek satışa konu olabilecektir. Bu durumda halka arz tutarı nominal değeri 44.668.300.-TL'ye ulaşacaktır.

Halka arz edilen payların arz sonrasında ödenmiş sermayeye oranı % 29,2 (ek satış kullanılması durumunda % 33,6) olacaktır.

13. İZAHNAME MADDE 9.10 YENİ ŞEKİL

9.10. Halka arz tutarı:

7.870.000.-TL nominal değerdeki kısmı mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımını ile, 130.000.-TL nominal değerdeki kısmı da Akfen İnşaat paylarının satışı olmak üzere toplam halka arz tutarı nominal değeri 8.000.000.-TL'dir.

Halka arz edilen payların arz sonrasında ödenmiş sermayeye oranı % 7,12 olacaktır.

**14. İZAHNAME MADDE 9.14 “SATIŞ YÖNTEMİ VE BAŞVURU ŞEKLİ” BÖLÜMÜ
EK SATIŞ KULLANIMINA İLİŞKİN PARAGRAF ESKİ ŞEKİL**

Ek satış hakkının kullanılması durumunda, söz konusu paylar halka arz süresi içerisinde satışa sunulacaktır. Ek satış hakkının kullanılması durumunda, ek satışa konu paylar da dağıtım işlemlerine halka arz edilen paylar ile birlikte dahil olacaktır.

**14. İZAHNAME MADDE 9.14 “SATIŞ YÖNTEMİ VE BAŞVURU ŞEKLİ” BÖLÜMÜ
EK SATIŞ KULLANIMINA İLİŞKİN PARAGRAF YENİ ŞEKİL**

[PARAGRAF TAMAMEN ÇIKARTILMIŞTIR]

15. İZAHNAME MADDE 9.19-a ESKİ ŞEKİL

9.19. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

- a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yüklenimde Bulunulan	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	7.242.600	18,65
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	1.200.000	3,09
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	400.000	1,03
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	400.000	1,03
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	300.000	0,77
ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	250.000	0,64
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	250.000	0,64
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	200.000	0,51
HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	120.000	0,31
ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	115.000	0,30
DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	100.000	0,26
FORTİS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	100.000	0,26
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	100.000	0,26
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	100.000	0,26
TURKİSH YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	100.000	0,26
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	100.000	0,26
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	80.000	0,21
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	80.000	0,21
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	75.000	0,19
EKİNCİLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	60.000	0,15
CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	50.000	0,13
ATA ONLİNE MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	40.000	0,10
ETİ YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	30.000	0,08
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	30.000	0,08
INFO YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	30.000	0,08
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim Kısmi	20.000	0,05

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
TEKSTİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
	TOPLAM		11.652.600	30,00

Yukarıdaki tabloda yüklenim gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri, yüklenimde buldukları payların, satış süresi sonunda satılmayan kısmı kalırsa, kısmi yüklenimiyle sınırlı olmak üzere, halka arz fiyatından satın alacaktır.

15. İZAHNAME MADDE 9.19- a YENİ ŞEKİL

9.19. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

- a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yüklenimde Bulunulan		
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	7.242.600	18,65
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	1.200.000	3,09
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	400.000	1,03
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	400.000	1,03
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	300.000	0,77
ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	250.000	0,64
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	250.000	0,64
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	200.000	0,51
HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	120.000	0,31
ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	115.000	0,30
DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	100.000	0,26
FORTİS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	100.000	0,26
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	100.000	0,26
TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	100.000	0,26
TURKİSH YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	100.000	0,26
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	100.000	0,26
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	80.000	0,21

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	80.000	0,21
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	75.000	0,19
EKİNCİLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	60.000	0,15
CAMIŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	50.000	0,13
ATA ONLİNE MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	40.000	0,10
ETİ YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	30.000	0,08
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	30.000	0,08
INFO YATIRIM A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	30.000	0,08
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
TEKSTİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bakiyeyi Yüklenim	Kısmi	20.000	0,05
	TOPLAM		11.652.600	30,00

Yukarıdaki tabloda yüklenim gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri, yüklenimde buldukları payların, satış süresi sonunda satılmayan kısmı kalırsa, kısmi yüklenimiyle sınırlı olmak üzere, halka arz fiyatından satın almak taahhüdünde bulunmuşlardır. Ancak Akfen Holding'in 10.05.2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile halka arz büyüklüğü ve sermaye artırımını ile ortak satışı tutarları değiştirildiğinden konsorsiyum üyelerinin bu taahhütleri uygulanmayacaktır.

16. İZAHNAME MADDE 9.19- b ESKİ ŞEKİL

b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişе hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Aracı kuruluşlara yaklaşık 12 milyon TL ödeneceği ve pay başına maliyetin de yaklaşık 0,30 TL olacağı tahmin edilmektedir.

16. İZAHNAME MADDE 9.19- b YENİ ŞEKİL

b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişе hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Aracı kuruluşlara yaklaşık 2,4 milyon TL ödeneceği ve pay başına maliyetin de yaklaşık 0,30 TL olacağı tahmin edilmektedir.

17. İZAHNAME MADDE 9.19- c ESKİ ŞEKİL

c) Y¼klenimde bulunulmayan payların tutarı:

Halka arz edilen paylardan 27.189.400-TL nominal değerdeki kısmı i¼in konsorsiyum üyeleri ve/veya herhangi bir üçüncü kişi veya kurum tarafından satınalma taahhüdü verilmemektedir.

17. İZAHNAME MADDE 9.19- c YENİ ŞEKİL

c) Y¼klenimde bulunulmayan payların tutarı:

Akfen Holding'in 10.05.2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile halka arz büyüklüğü ve sermaye artırımını ile ortak satışı tutarları değiştirildiğinden halka arz edilen payların tamamını i¼in konsorsiyum üyeleri ve/veya herhangi bir üçüncü kişi veya kurum tarafından satınalma taahhüdü verilmemektedir.

18. İZAHNAME MADDE 9.21 ESKİ ŞEKİL

9.21. Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin yaklaşık 17,5 milyon TL ve pay başına maliyetin de yaklaşık 0,45 TL olacağı tahmin edilmektedir.

18. İZAHNAME MADDE 9.21 YENİ ŞEKİL

9.21. Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin yaklaşık 7,0 milyon TL ve pay başına maliyetin de yaklaşık 0,88TL olacağı tahmin edilmektedir.

19. İZAHNAME MADDE 9.25 ESKİ ŞEKİL

9.25. Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Halka açılma kararı, Akfen Holding ortaklarından Hamdi Akın ile Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin (birlikte "Ortaklar") sahip oldukları payların bir kısmını halka arz yoluyla satış talebi ve Holding'in sermayesinin arttırılarak artan sermayenin halka arz edilmesi kararı üzerine alınmıştır.

Holding, halka arzdan sağlanacak fonların büyük bir kısmını özkaynakların güçlendirilmesi ve şirketin gerçekleştirmeyi planladığı projeleri finanse etmek için, kalan kısmını ise kısa vadeli kredilerin geri ödenmesi de dahil olmak üzere genel ticari faaliyetler için kullanmayı planlamaktadır.

Genel olarak değerlendirildiğinde halka açılma ile Akfen Holding'in beklentileri kısaca aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

- Sermaye
- Kurumsallaşma
- Rekabet gücünün artırılması
- Sağlıklı büyüme
- Bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi
- Kredibilite artışı
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması

Halka açılma suretiyle yapılacak sermaye artışından, 340 milyon TL ile 480 milyon TL arasında bir net nakit girişi sağlanması beklenmektedir.

Şirketimiz, halka arzdan sağlanacak fonların büyük bir kısmını özkaynakların güçlendirilmesi ve şirketin gerçekleştirmeyi planladığı projeleri finanse etmek için, kalan kısmını ise kısa vadeli kredilerin geri ödenmesi de dahil olmak üzere genel ticari faaliyetler için kullanmayı planlamaktadır.

Önceliğin hangi ödemeye ve hangi oranda verileceği daha sonra ticari şartlara göre Şirket tarafından karar verilmek üzere, aşağıdaki konularda kullanılması planlanmaktadır;

1. TAV Havalimanları Holding ve TAV Yatırım Holding şirketlerindeki Akfen hisse oranının arttırılması,
2. Akfen GYO'daki Akfen hissesinin arttırılması,
3. Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları ve Tic A.Ş. ile Akfen Enerji Kaynakları Yatırım ve Tic. A.Ş.'nin iştiraklerinde yer alan enerji projelerinin özkaynak ihtiyacında,
4. Mersin Doğalgaz Çevrim Santrali'nin özkaynak ihtiyacında
5. Kısa vadeli kredilerin geri ödenmesi de dahil olmak üzere genel ticari faaliyetler için
6. Girilmesi planlanan bir kısım özel ve kamu ihalelerinin bedellerinin ödenmesinde ve bu projelerin özkaynak ihtiyacında kullanılacaktır.

19. İZAHNAME MADDE 9.25 YENİ ŞEKİL

9.25. Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Halka açılma kararı, Akfen Holding ortaklarından Hamdi Akın ile Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin (birlikte "Ortaklar") sahip oldukları payların bir kısmını halka arz yoluyla satış talebi ve Holding'in sermayesinin arttırılarak artan sermayenin halka arz edilmesi kararı üzerine alınmıştır.

Holding, halka arzdan sağlanacak fonların büyük bir kısmını özkaynakların güçlendirilmesi ve şirketin gerçekleştirmeyi planladığı projeleri finanse etmek için, kalan kısmını ise kısa vadeli kredilerin geri ödenmesi de dahil olmak üzere genel ticari faaliyetler için kullanmayı planlamaktadır.

Genel olarak değerlendirildiğinde halka açılma ile Akfen Holding'in beklentileri kısaca aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

- Sermaye
- Kurumsallaşma
- Rekabet gücünün artırılması
- Sağlıklı büyüme
- Bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi
- Kredibilite artışı
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması

Halka açılma suretiyle yapılacak sermaye artışından, 91 milyon TL ile 129 milyon TL arasında bir net nakit girişi sağlanması beklenmektedir.

Şirketimiz, halka arzdan sağlanacak fonların büyük bir kısmını özkaynakların güçlendirilmesi ve şirketin gerçekleştirmeyi planladığı projeleri finanse etmek için, kalan kısmını ise kısa vadeli kredilerin geri ödenmesi de dahil olmak üzere genel ticari faaliyetler için kullanmayı planlamaktadır.

Önceliğin hangi ödemeye ve hangi oranda verileceği daha sonra ticari şartlara göre Şirket tarafından karar verilmek üzere, aşağıdaki konularda kullanılması planlanmaktadır;

1. TAV Havalimanları Holding ve TAV Yatırım Holding şirketlerindeki Akfen hisse oranının arttırılması,
2. Akfen GYO'daki Akfen hissesinin arttırılması,
3. Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları ve Tic A.Ş. ile Akfen Enerji Kaynakları Yatırım ve Tic. A.Ş.'nin iştiraklerinde yer alan enerji projelerinin özkaynak ihtiyacında,
4. Mersin Doğalgaz Çevrim Santrali'nin özkaynak ihtiyacında
5. Kısa vadeli kredilerin geri ödenmesi de dahil olmak üzere genel ticari faaliyetler için
6. Girilmesi planlanan bir kısım özel ve kamu ihalelerinin bedellerinin ödenmesinde ve bu projelerin özkaynak ihtiyacında kullanılacaktır.

20. İZAHNAME MADDE 9.29.a ESKİ ŞEKİL

9.29. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:

Akfen Holding halka arzında, yatırımcılar aşağıda belirtilen gruplar halinde kategorize edilmiştir.

i. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

ii. Akfen Holding Çalışanları: Akfen Holding A.Ş. ve Akfen Holding A.Ş.’nin Türkiye’deki doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklık veya iştiraki olan ve aşağıda sıralanan şirketlerin çalışanlarıdır. Bu kategorideki yatırımcılara nihai halka arz fiyatı üzerinden %5 iskonto uygulanacaktır.

Tav Havalimanları Holding A.Ş., TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş.,TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş.,TAV İzmir Terminal İşletmeciliği A.Ş., TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş., Havaş Havalimanları Yer Hizmetleri Yatırım Holding A.Ş., Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş.,TAV Gözen Havacılık İşletme ve Ticaret A.Ş.,TAV İşletme Hizmetleri A.Ş., A.T.Ü. Turizm İşletmeciliği A.Ş., TAV Bilişim Hizmetleri A.Ş., TAV Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş., BTA Havalimanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri A.Ş., BTA Unlu Mamuller Pasta Üretim Turizm Gıda Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., TGS Yer Hizmetleri A.Ş., Cyprus Airport Services, TAV Yatırım Holding A.Ş., TAV Tepe Akfen Yatırım İnşaat ve İşletme A.Ş., TAV Havacılık A.Ş, Riva İnşaat Turizm Ticaret İşletme Pazarlama A.Ş., TAV G Otopark Yapım Yatırım ve İşletme A.Ş, Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş., Mersin Denizcilik Faaliyetleri ve Tic. A.Ş., PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş., Task Su Kanalizasyon Yatırım Yapım ve İşletim A.Ş., Task Güllük Su Kanalizasyon Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş.

Task Arbiogaz Dilovası Atıksu Arıtma Tesisi Yapım ve İşletim A.Ş.,Task Çorlu Su Kanalizasyon Yatırım, Yapım, ve İşletme A.Ş., Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaatı A.Ş., Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Akfen Rüzgar Enerjisi ve Tic. A.Ş., Akfen Yenilenebilir Enerji Yatırımları ve Ticaret A.Ş., Değirmenyanı Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş., Akfen Enerji Termik Santral Yatırımları ve Tic A.Ş., Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Tic A.Ş., Akfen Uluslararası Enerji Faal. ve Tic A.Ş., Akfen Enerji Depolama ve Toptan Satış A.Ş., Akfen Enerji Dağıtım ve Tic.A.Ş., Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş. Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş., Beyobası Enerji Üretimi A.Ş., İdeal Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş., Elen Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pak Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş., Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Bt Bordo Elektrik Üretim Dağıtım Paz. San. ve

Tic. A.Ş., Yeni Doruk Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Zeki Enerji Elektrik Üretim Dağıtım Paz. San. ve Tic. A.Ş., Rize İpekyolu Enerji Üretim ve Dağıtım A.Ş., Akfen Enerji Kaynakları Yatırım ve Ticaret A.Ş., TBK Enerji Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Laleli Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Sim-Er Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti., Akörenbeli Hidroelektrik Santral Yatırımları Yapım ve İşletim A.Ş.

iii. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17.7.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı dernekleri

iv. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişiler kişilerdir. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca İstanbul Menkul Kıymetler Borsa'sında işlem görecektir. Halka arz edildiğinden dolayı, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Halka arz edilecek payların;

7.379.980.- TL nominal değerdeki (%19) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
388.420.- TL nominal değerdeki (%1) kısmı Akfen Holding Çalışanlarına,
3.884.200.- TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara ve
27.189.400.- TL nominal değerdeki (%70) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Ek Satış hakkının kullanılması durumunda ek satış hakkına konu olan paylar da yukarıdaki oranlara sadık kalınarak dağıtılacaktır.

20. İZAHNAME MADDE 9.29.a YENİ ŞEKİL

9.29. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:

Akfen Holding halka arzında, yatırımcılar aşağıda belirtilen gruplar halinde kategorize edilmiştir.

i. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

ii. Akfen Holding Çalışanları: Akfen Holding A.Ş. ve Akfen Holding A.Ş.’nin Türkiye’deki doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklık veya iştiraki olan ve aşağıda sıralanan şirketlerin çalışanlarıdır. Bu kategorideki yatırımcılara nihai halka arz fiyatı üzerinden %5 iskonto uygulanacaktır.

Tav Havalimanları Holding A.Ş., TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği A.Ş., TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş., TAV İzmir Terminal İşletmeciliği A.Ş., TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş., Havaş Havalimanları Yer Hizmetleri Yatırım Holding A.Ş., Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş., TAV Gözen Havacılık İşletme ve Ticaret A.Ş., TAV İşletme Hizmetleri A.Ş., A.T.Ü. Turizm İşletmeciliği A.Ş., TAV Bilişim Hizmetleri A.Ş., TAV Özel Güvenlik Hizmetleri A.Ş., BTA Havalimanları Yiyecek ve İçecek Hizmetleri A.Ş., BTA Unlu Mamuller Pasta Üretim Turizm Gıda Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., TGS Yer Hizmetleri A.Ş., Cyprus Airport Services, TAV Yatırım Holding A.Ş., TAV Tepe Akfen Yatırım İnşaat ve İşletme A.Ş., TAV Havacılık A.Ş., Riva İnşaat Turizm Ticaret İşletme Pazarlama A.Ş., TAV G Otopark Yapım Yatırım ve İşletme A.Ş., Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş., Mersin Denizcilik Faaliyetleri ve Tic. A.Ş., PSA Akfen Liman İşletmeciliği ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş., Task Su Kanalizasyon Yatırım Yapım ve İşletim A.Ş., Task Güllük Su Kanalizasyon Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş.

Task Arbiogaz Dilovası Atıksu Arıtma Tesisi Yapım ve İşletim A.Ş., Task Çorlu Su Kanalizasyon Yatırım, Yapım, ve İşletme A.Ş., Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaatı A.Ş., Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Akfen Rüzgar Enerjisi ve Tic. A.Ş., Akfen Yenilenebilir Enerji Yatırımları ve Ticaret A.Ş., Değirmenyanı Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Yatırımları Holding A.Ş., Akfen Enerji Termik Santral Yatırımları ve Tic A.Ş., Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Tic A.Ş., Akfen Uluslararası Enerji Faal. ve Tic A.Ş., Akfen Enerji Depolama ve Toptan Satış A.Ş., Akfen Enerji Dağıtım ve Tic.A.Ş., Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim A.Ş., Çamlıca Elektrik Üretim A.Ş., Beyobası Enerji Üretimi A.Ş., İdeal Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Hidroelektrik Santrali Yatırımları A.Ş., Elen Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pak Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret A.Ş., Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bt Bordo Elektrik Üretim Dağıtım Paz. San. ve

Tic. A.Ş., Yeni Doruk Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Zeki Enerji Elektrik Üretim Dağıtım Paz. San. ve Tic. A.Ş., Rize İpekyolu Enerji Üretim ve Dağıtım A.Ş., Akfen Enerji Kaynakları Yatırım ve Ticaret A.Ş., TBK Enerji Elektrik Üretim Dağıtım Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Laleli Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Sim-Er Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti., Akörenbeli Hidroelektrik Santral Yatırımları Yapım ve İşletim A.Ş.

iii. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17.7.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı dernekleri

iv. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla en az 1 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişiler kişilerdir. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca İstanbul Menkul Kıymetler Borsa'sında işlem görecektir. Halka arz edildiğinden dolayı, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Halka arz edilecek payların;

2.600.000.- TL nominal değerdeki (%32,50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
130.000.- TL nominal değerdeki (%1,63) kısmı Akfen Holding Çalışanlarına,
800.000.- TL nominal değerdeki (%10,00) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara ve
4.470.000.- TL nominal değerdeki (%55,88) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

21. İZAHNAME MADDE 9.31 ESKİ ŞEKİL

9.31. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1.-TL değerinde B grubu 28.486.110.-TL nominal tutardaki paylar, Akfen İnşaat portföyünde bulunan ve halka arza konu olan 4.124.903.-TL nominal değerdeki paylar ile Hamdi Akın'ın portföyünde bulunan ve halka arza konu olan B grubu 6.230.987.-TL nominal tutardaki paylar ile ek satışa konu olabilecek B grubu 5.826.300.-TL nominal tutardaki Ortaklık payları üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar olmadığını ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı bulunmadığını Akfen Holding, Hamdi Akın ve Akfen İnşaat beyan etmiştir.

21. İZAHNAME MADDE 9.31 YENİ ŞEKİL

9.31. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1.-TL değerinde B grubu 7.870.000.-TL nominal tutardaki paylar ile Akfen İnşaat portföyünde bulunan ve halka arza konu olan 130.000.-TL nominal değerdeki paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar olmadığını ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı bulunmadığını Akfen Holding ve Akfen İnşaat beyan etmiştir.

22. İZAHNAME MADDE 9.35 ESKİ ŞEKİL

9.35. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde aşağıda belirtilen mevcut ortaklara ait payların, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesinin planlanıp planlanmayacağı:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, Hamdi Akın'a ait B grubu 5.826.300.-TL nominal değerdeki payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami tutar ve oranları ile satış yöntemi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 5.826.300.-TL'dir. Bu paylar halka arz miktarının %15'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satış hakkı kullanılan miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış Hamdi Akın tarafından gerçekleştirilecek olup, ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur

22. İZAHNAME MADDE 9.35 YENİ ŞEKİL

9.35. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde aşağıda belirtilen mevcut ortaklara ait payların, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesinin planlanıp planlanmayacağı:

Ek satış işlemleri gerçekleştirilmeyecektir.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami tutar ve oranları ile satış yöntemi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur

23. İZAHNAME MADDE 9.36.a ESKİ ŞEKİL

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

- a. Fiyat İstikrarının Gerçekleştirilmesinin Planlanıp Planlanmadığı:**
Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

23. İZAHNAME MADDE 9.36.a YENİ ŞEKİL

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

- a. Fiyat İstikrarının Gerçekleştirilmesinin Planlanıp Planlanmadığı:**
Fiyat istikrarı işlemleri yapılacaktır.

24. İZAHNAME MADDE 9.36.g ESKİ ŞEKİL

9.36. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

g. Fiyat İstikrarı İşlemlerinde Sorumluluk ve Bu İşlemlerde Kullanılacak Kaynağın Niteliği:

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum İŞ YATIRIM'a aittir.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, ek satış hakkına konu payları halka arz sırasında satılması durumunda, bu satıştan elde edilecek fonun tamamı, ek satış hakkının kullanılmaması durumunda ise Hamdi Akın'ın portföyünden halka arz edilecek olan 6.230.987.-TL nominal değerli paydan 5.826.300.-TL nominal değerli kısımdan elde edilecek hasılat kullanılacaktır.

24. İZAHNAME MADDE 9.36.g YENİ ŞEKİL

9.36. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

g. Fiyat İstikrarı İşlemlerinde Sorumluluk ve Bu İşlemlerde Kullanılacak Kaynağın Niteliği:

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum İŞ YATIRIM'a aittir.

Hamdi Akın, 11/05/2010 tarihli yazısı ile kendi fonlarından ayıracağı 25.000.000.-TL tutarındaki bir fonu Akfen Holding A.Ş. paylarının fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılması için fiyat istikrarı hesabına aktaracağını kabul taahhüt ve beyan etmiştir.

25. İZAHNAME MADDE 9.37 ESKİ ŞEKİL

9.37. Sulanma Etkisi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Akfen Holding'in halka arz öncesinde 31.12.2009 tarihi itibariyle Defter Değeri (Toplam Özkaynaklar) 529.008 bin TL'dir. Akfen Holding'in 104.513.890.- TL tutarındaki sermayesi 133.000.000.-TL'ye arttırılarak halka arz edilecektir (payların itibari değeri 1 TL). Halka arz fiyat aralığı 12,50 – 17,50 TL olarak belirlenmiştir. Mevcut ortakların, sermaye artırımını rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirildiğinden sermaye artırımına katılımı olmayacaktır.

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin yaklaşık 17,5 milyon TL ve pay başına maliyetin de yaklaşık 0,45 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Bu veriler ışığında;

Halka arz fiyatı: **12,50 TL – 17,50 TL**

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: 529.008 bin TL/ 104.513.890 = **5,06 TL**

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri:

Fiyat aralığı tabanından 872.462 binTL / 133.000.000 = **6,56 TL**

Fiyat aralığı tavanından 1.012.044 binTL / 133.000.000 = **7,61 TL**

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi:

Fiyat aralığı tabanından : **1,50 TL (% 29,6)**

Fiyat aralığı tavanından : **2,55 TL (% 50,3)**

Yeni ortaklar için sulanma etkisi:

Fiyat aralığı tabanından : **1,54 TL (% 30,4)**

Fiyat aralığı tavanından : **2,59 TL (% 51,2)**

Halka arz öncesi ortaklık yapısı ile halka arz sonrası ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

ORTAĞIN ADI	Mevcut Durum		Arz Sonrası Durum		Arz Sonrası Durum (Ek Satış Dahil)	
HAMDİ AKIN	99.209.331	%94,9	92.978.344	%69,9	87.152.044	%65,5
AKFEN İNŞ.A.Ş.	4.124.903	%3,9	0	%0,0	0	%0,0
ŞAFAK AKIN	40.544	%0,0	40.544	%0,0	40.544	%0,0
MERAL KÖKEN	40.544	%0,0	40.544	%0,0	40.544	%0,0
NİHAL KARADAYI	40.544	%0,0	40.544	%0,0	40.544	%0,0
SELİM AKIN	12	%0,0	12	%0,0	12	%0,0
PELİN AKIN	12	%0,0	12	%0,0	12	%0,0
AKINISI MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	529.000	%0,5	529.000	%0,4	529.000	%0,4
AKFEN TURİZM YAT.VE İŞLT.A.Ş.	529.000	%0,5	529.000	%0,4	529.000	%0,4
Halka Açık		%0,0	38.842.000	%29,2	44.668.300	%33,6
TOPLAM	104.513.890	%100,0	133.000.000	%100,0	133.000.000	%100,0

25. İZAHNAME MADDE 9.37 YENİ ŞEKİL

9.37. Sulanma Etkisi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Akfen Holding'in halka arz öncesinde 31.12.2009 tarihi itibariyle Defter Değeri (Toplam Özkaynaklar) 529.008 bin TL'dir. Akfen Holding'in 104.513.890.- TL tutarındaki sermayesi 112.383.890.-TL'ye arttırılarak halka arz edilecektir (payların itibari değeri 1 TL). Halka arz fiyat aralığı 12,50 – 17,50 TL olarak belirlenmiştir. Mevcut ortakların, sermaye artırımını rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirildiğinden sermaye artırımına katılımı olmayacaktır.

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin yaklaşık 7,0 milyon TL ve pay başına maliyetin de yaklaşık 0,88 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Bu veriler ışığında;

Halka arz fiyatı: **12,50 TL – 17,50 TL**

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: 529.008 bin TL/ 104.513.890 = **5,06 TL**

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri:

Fiyat aralığı tabanından 620.815 binTL / 112.383.890 = **5,52 TL**

Fiyat aralığı tavanından 659.379 binTL / 112.383.890 = **5,87 TL**

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi:

Fiyat aralığı tabanından : **0,46 TL (% 9,1)**

Fiyat aralığı tavanından : **0,81 TL (% 15,9)**

Yeni ortaklar için sulanma etkisi:

Fiyat aralığı tabanından : **0,50 TL (% 9,9)**

Fiyat aralığı tavanından : **0,85 TL (% 16,7)**

Halka arz öncesi ortaklık yapısı ile halka arz sonrası ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

ORTAĞIN ADI	Mevcut Durum		Arz Sonrası Durum	
HAMDİ AKIN	99.209.331	%94,9	99.209.331	%88,3
AKFEN İNŞ.A.Ş.	4.124.903	%3,9	3.994.903	%3,6
ŞAFAK AKIN	40.544	%0,0	40.544	%0,0
MERAL KÖKEN	40.544	%0,0	40.544	%0,0
NİHAL KARADAYI	40.544	%0,0	40.544	%0,0
SELİM AKIN	12	%0,0	12	%0,0
PELİN AKIN	12	%0,0	12	%0,0
AKINISI MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	529.000	%0,5	529.000	%0,5
AKFEN TURİZM YAT.VE İŞLT.A.Ş.	529.000	%0,5	529.000	%0,5
Halka Açık		%0,0	7.870.000	%7,12
TOPLAM	104.513.890	%100,0	112.383.890	%100,0